



Обзор работы паевых фондов

Основные показатели рынка

	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	Urals
13 апреля	1 612,74	319,19	29,47	38,81	118,63
20 апреля	1 619,53	319,66	29,52	38,81	116,18
Изменение	▲ 0,42%	▲ 0,15%	▲ 0,17%	▲ 0,00%	▼ -2,07%

Стоимость пая в течение недели

	13 апреля	16 апреля	17 апреля	18 апреля	19 апреля	20 апреля
ТД – Илья Муромец	20 822,31	20 814,74	20 849,22	20 850,33	20 851,10	20 880,87
ТД – Добрыня Никитич	6 739,39	6 671,96	6 634,37	6 624,14	6 690,74	6 721,07
ТД – Дружина	41 343,41	41 080,83	40 943,24	40 904,95	41 170,72	41 289,47
ТД – Фонд денежного рынка	20 194,89	20 204,53	20 207,88	20 211,20	20 214,50	20 217,84
ТД – Федеральный	759,28	752,31	742,98	743,43	748,75	753,59
ТД – Нефтегазовый сектор	1 549,13	1 542,39	1 528,85	1 529,09	1 536,95	1 539,30
ТД – Электроэнергетика	1 359,84	1 355,16	1 339,36	339,49	1 349,15	1 350,27
ТД – Телекоммуникации	2 061,29	2 064,90	2 070,52	2 055,38	2 060,52	2 063,63
ТД – Metallургия	834,08	825,93	828,70	827,58	832,90	839,56
ТД – Потребительский сектор	895,13	893,01	897,03	895,64	903,14	904,29
ТД – Потенциал	2 984,51	2 982,61	2 993,75	2 997,00	3 016,96	3 021,60
ТД – Рискованные облигации	2 032,90	2 034,16	2 034,69	2 034,57	2 037,05	2 038,70
ТД – Финансовый сектор	687,94	679,02	679,49	679,61	681,28	685,32
ТД – БРИК	765,50	757,83	762,10	758,61	757,67	760,86
ТД – Инфраструктура	799,72	799,94	801,50	804,38	810,26	812,04
ТД – Компании рынка драгоценных металлов	783,91	773,69	775,11	769,57	771,05	771,67
ТД – Глобальный Интернет	1 019,70	1 007,48	1 025,81	1 021,89	1 028,55	1 021,52
ТД – Агросектор	1 017,15	1 007,34	1 012,93	1 008,11	1 012,22	1 010,28
ТД – Жизнь	890,79	885,08	873,84	874,44	883,25	884,60

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	58,7	79,1	9,2	6,2	4,3	4,3
ТД – Добрыня Никитич	Долгосрочный прирост капитала	-22,7	89,0	-22,3	17,1	13,2	13,2
ТД – Дружина	Сбалансированная	-7,1	88,3	-11,0	10,4	8,2	8,2
ТД – Фонд денежного рынка	Облигационный доход	42,1	59,8	5,1	3,1	1,4	1,4
ТД – Федеральный	Компании с госучастием	-27,0	183,1	-13,0	17,4	9,5	9,5
ТД – Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	н/д	153,0	-3,8	16,5	7,2	7,2
ТД – Электроэнергетика	Электроэнергетика	-20,4	152,9	-27,3	13,3	20,2	20,2
ТД – Телекоммуникации	Телекоммуникации	55,1	363,4	1,4	16,0	11,1	11,1
ТД – Metallургия	Metallургия	-32,9	81,0	-39,0	-0,3	0,1	0,1
ТД – Потребительский сектор	Потребительские товары	-8,9	226,7	-24,7	9,2	22,7	22,7
ТД – Потенциал	Компании малой капитализации	34,9	223,8	-23,0	17,2	17,5	17,5
ТД – Рискованные облигации	Облигационный доход	54,7	87,6	8,6	5,2	5,2	5,2
ТД – Финансовый сектор	Финансовые услуги	н/д	137,0	-24,3	4,3	9,0	9,0
ТД – Жизнь	Долгосрочный прирост капитала	н/д	69,9	-21,6	11,6	11,4	11,4
ТД – БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	-20,4	7,1	4,1	4,1
ТД – Компании рынка драгоценных металлов	Драгметаллы	н/д	н/д	-18,9	-7,8	-8,1	-8,1
ТД – Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	-17,8	17,9	18,7	18,7
ТД – Глобальный интернет	Интернет сектор	н/д	н/д	н/д	16,8	11,8	11,8
ТД – Агросектор	Агросектор	н/д	н/д	н/д	7,6	14,6	14,6
Коммерческая недвижимость	Объекты коммерческой недвижимости	-25,3	-19,4	-1,1	-0,2	-0,9	-0,9

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

По состоянию на 30 марта 2012 года.

На рынке акций

На прошедшей неделе российский фондовый рынок вновь колебался в боковом коридоре, страдая от отсутствия внутренних торговых идей. Внешний новостной фон был достаточно противоречив, а на текущей неделе произойдут важные события: выйдут предварительные данные по ВВП США за I квартал, пройдет заседание ФРС США по учетной ставке. В преддверии насыщенной недели, когда любая новость может вывести рынок из боковика, но неизвестно в каком направлении, инвесторы предпочли не делать резких движений.

Удачно прошли европейские аукционы по размещению облигаций, что снизило напряженность вокруг финансовой ситуации в Европе. Однако слух о грядущем понижении агентством Moody's Investors Service суверенного рейтинга Франции спровоцировал небольшую панику и распродажи европейских долговых бумаг. Экономическая статистика из США вышла хуже прогнозов, но большинство корпоративных отчетов оказались лучше ожиданий. Макроэкономические новости из еврозоны были оптимистичны. Приятно удивил рост индекса деловой уверенности Германии. Народный банк Китая обрадовал планами по увеличению ликвидности в банковском секторе за счет операций на открытом рынке и снижения нормы резервирования.

МВФ повысил прогноз роста российской экономики на этот год до 4%. Однако улучшение оценки экономических перспектив США и прочих развитых стран вызывает опасения относительно того, что инвесторы, руководствуясь итогами этого пересмотра, могут предпочесть вывести деньги из проблемных развивающихся стран и увеличить вложения в развитые рынки. Прогноз роста мировой экономики на 2013 год был повышен с 3,5% до 4,1%.

В итоге за прошлую неделю долларový Индекс РТС подрос на 0,4% по сравнению с уровнем закрытия недель ранее, остановившись на отметке 1619,53 пункта. Основные сравнительные бенчмарки показали следующие результаты: индекс развивающихся стран MSCI EM снизился на 0,5% за неделю, а американский S&P-500 прибавил 0,6%. С начала года российский рынок остается в лидерах и показывает рост на 17,2%, в то время как сводный индекс развивающихся стран поднялся на 11,5% за то же время, а S&P-500 — на 9,6%.

Американская экономика показала слабые результаты. Рынок труда и жилья нанесли совместный удар по оптимизму инвесторов. Число первичных обращений за пособием по безработице за неделю хоть и понизилось до 386 тысяч, но оказалось намного хуже ожидаемых

366 тысяч. Объем продаж домов на вторичном рынке в США в марте упал на 2,6%, до 4,5 млн единиц, при прогнозе в 4,6 млн домов.

Напряженность вокруг финансовой ситуации в еврозоне начинает спадать. Удачно прошел аукцион по размещению испанских облигаций: удалось привлечь практически заявленный максимум в 2,5 млрд евро. Средневзвешенная доходность краткосрочных бумаг оказалась даже чуть ниже, чем в октябре 2011 года, а доходность 10-летних облигаций по сравнению с январем повысилась на 0,3 п. п.

Макроэкономические новости еврозоны также были позитивны. Индекс деловых настроений в Германии в апреле вырос по сравнению с предыдущим месяцем до 109,9 пункта, хотя ожидалось падение до значения в 109,5 пункта. Уровень безработицы в Великобритании в марте составил 4,9%, что ниже ожидавшихся 5%.

Макроэкономическая конъюнктура в России остается на приемлемом уровне. По данным EPFR Global, чистый отток средств из фондов развивающихся рынков продолжился, однако российские фонды стали исключением. В целом фонды развивающихся рынков за неделю с 11 по 18 апреля потеряли \$713 млн, но в российские страновые фонды за прошедшую неделю было инвестировано \$115 млн. Притоку средств на российский рынок предшествовал чистый отток в объеме \$40 млн на позапрошлой неделе. Кроме того, он сопровождался чистым оттоком из других крупных страновых фондов.

Цена на нефть с понедельника снизилась на 0,6%, составив \$116,2 за баррель марки Urals. Переговоры между Ираном и ООН по поводу ядерной программы прошли достаточно позитивно: риски конфликта уменьшились, потянув вниз котировки черного золота.

Долларовый индекс РТС **нефтегазового сектора**, несмотря на снижение цен на нефть, подрос за неделю на 0,9%. Лучше рынка показали результаты акции «Роснефти» (плюс 3,3%) и «Сургутнефтегаза» (плюс 2,3%). В аутсайдерах оказались бумаги «Газпрома» (минус 3,7%) и ТНК-ВР (минус 6,3%).

«Башнефть» опубликовала смешанные финансовые результаты за IV квартал и в целом 2011 год в рамках ожиданий: квартальное снижение выручки по итогам IV квартала было обусловлено падением за период экспортных продаж нефти (минус 5%) и нефтепродуктов (минус 41%) в странах дальнего зарубежья. При этом перевод поставок на рынки стран СНГ вместе с внутренним рынком позволил компании снизить транспортные расходы (минус 18% за квартал), расходы на выплату акцизов и экспортных пошлин (минус 19%), что привело к росту показателя OIBDA на 14%. По итогам 2011 года «Башнефть»

показала рекордно высокий свободный денежный поток в размере \$1,2 млрд. Представленные результаты практически полностью находятся в рамках ожиданий рынка и поэтому не оказали существенного влияния на котировки акций (рост за неделю на 0,9%). Ключевым будет являться решение совета директоров по размеру дивидендных выплат по итогам 2011 года и успешное разрешение судебного разбирательства относительно месторождений имени Требса и Титова.

Индекс **энергетического сектора** показал результаты хуже рынка и понизился на 0,2%. В лидерах за неделю оказались акции «Волжской ТГК» (плюс 13,2%), «РусГидро» (плюс 2,9%) и ОГК-4 (плюс 5,8%).

Индекс **потребительского сектора** подрос на 0,7% за неделю. Компания X5 Retail Group опубликовала сильные финансовые результаты за IV квартал 2011 года. Чистая прибыль составила \$134 млн, что на 30% выше ожиданий рынка. В начале мая руководство компании планирует провести pop-deal (не обязывающее к сделкам) roadshow по опубликованным результатам в Европе и США, что также должно позитивно отразиться на восприятии инвесторами эмитента. Компания «М.видео» опубликовала сильные операционные результаты за I квартал 2012 года. Выручка выросла на 30,6% в рублях. Компания удачно провела акцию «50% в подарок» в декабре, стимулирующую к покупкам в низкий сезон января-февраля. За этот период было открыто семь новых магазинов, торговые площади увеличены на 2%. По году компания рассчитывает открыть 25-35 магазинов. В итоге акции компаний оказались в лидерах сектора — бумаги «М.видео» выросли на 5,8%, X5 Retail Group — на 6,6%.

В **секторе телекоммуникаций** рост индекса за неделю составил 1,1%. Лучшие результаты показали акции компаний «Армада», выросшие на 2,6%, и Mail.ru, прибавившие 5,9%. Аутсайдером стали АДР «Вымпелкома», упавшие на 2,9%. ФАС подала иск в Арбитражный суд Москвы против Telenor и принадлежащего Нагибу Савирису Weather Investments. Служба требует отменить заключенную в феврале сделку по покупке компанией Telenor у Савириса 274 млн привилегированных акций Vimpelcom за \$374 млн, а уже купленные Telenor префы вернуть обратно Савирису. Telenor, по мнению ФАС, нарушил закон «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства». Новое судебное дело отражает, что корпоративный конфликт не закончен и может длиться еще долгое время.

На **рынке недвижимости** «Мостотрест» опубликовал сильные результаты за 2011 год: выручка увеличилась на 32%, до 99 млрд руб. (аналитики прогнозировали 90 млрд руб.). Рентабельность EBITDA

снизилась за год с 12% до 9,7%. Компания дала агрессивный прогноз по росту выручки на 2012 год: не ниже 30%. Тем не менее, акции компании подешевели за неделю на 1,3%.

Индекс **финансового сектора** подрос на 0,3% за неделю. В лидерах оказались акции «Номос-Банка» (плюс 2,9%), в аутсайдерах — префы Сбербанка (минус 1,5%). Председатель правления ВТБ Андрей Костин сообщил, что дивиденды банка за 2011 год увеличатся на 60% с уровня 2010 года (6,1 млрд руб.), что эквивалентно росту чистой прибыли ВТБ за 2011 год, которая составила «чуть более 90 млрд руб.». Выплату дивидендов должен одобрить основной акционер банка — российское правительство. Объем дивидендов, согласно прогнозу Андрея Костина, составит около 9,7 млрд руб., или около 10% чистой прибыли группы за 2011 год по МСФО, — это столько же, сколько было в 2010 году, что чуть ниже наших ожиданий (13% чистой прибыли). Акции ВТБ подорожали на 0,1%.

Индекс **металлургического сектора** поднялся на 1,3%. Акции «Северстали» и НЛМК показали рост на 3,7% и 3,6% соответственно. В аутсайдерах оказались АДР «Мечела» (минус 8,8%).

На рынке облигаций

На прошедшей неделе глобальные рынки находились под давлением на фоне опасений разрастания долгового кризиса в еврозоне, в частности в Испании. По итогам недели, доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась на 2 б. п., закрывшись на уровне 1,96%. Тем не менее, к концу недели существенную поддержку спросу на риск оказало успешное размещение облигаций Испании, а также ожидания увеличения ресурсов МВФ для борьбы с долговым кризисом. Доходность 10-летних облигаций при размещении составила 5,743%, спрос превысил предложение в 2,42 раза. Доходности суверенных еврооблигаций России снизились в среднем на 12 б. п., CDS на риск России сузился на 2 б. п., до 201 б. п. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan вырос на 0,37%.

За неделю стоимость бивалютной корзины увеличилась на 2 копейки, до 33,70 рубля, годовая ставка кроссвалютных свопов снизилась на 1 б. п., до 5,8%. Ликвидность в банковской системе увеличилась на 6,5%, до 831,9 млрд руб. Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня выросла на 11 б. п., до 5,77%.

На внутреннем долговом рынке особых изменений нет. Сохраняется навес первичного предложения. Индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds вырос за неделю на 0,15%.

На прошлой неделе состоялось размещение выпуска ОФЗ-26208 с погашением в феврале 2019 года. Размещенный объем составил 6,819 млрд руб. (68,2% предложенного объема). Средневзвешенная доходность сложилась на уровне верхней границы объявленного ранее диапазона – 7,88% годовых.

На прошлой неделе директор долгового департамента Минфина РФ Константин Вышковский заявил, что программа внутренних заимствований может быть уменьшена в 2012 году на 500 млрд руб., что создаст дополнительную поддержку рынку гособлигаций.

Активность на рынке первичных размещений долговых бумаг сохраняется на высоком уровне. Были закрыты книги заявок на два выпуска облигаций ОАО «Роснано» серии 4 и 5 (срок обращения 7 лет, ставка купона 8,6%), а также на облигации «ТКС Банк, БО-4» (оферта 1 год, 13,25%), «Центр-Инвест, БО-2» (оферта 1 год, 9,7%), «Каркаде, 02» (дюрация – 1,47 года, 13,0%), «Ленэнерго, 04» (оферта 3 года, 8,5%) и «УОМЗ, 04» (оферта 1,5 года, 10,5%).

На текущей неделе планируется закрытие книг заявок на следующие облигации: «Связь-Банк, 04» (оферта 1 год, ориентир по купону 8,75-9,00%), «ЛК УРАЛСИБ, БО-7» (дюрация – 1,48 года, 10,65-11,00%), «КБ Кольцо Урала, 01» (оферта 1 год, 11,25-11,75%), «Азиатско-Тихоокеанский банк, 01» (оферта 1 год, 10,65-11,15%), «МКБ, БО-3» (оферта 1 год, 9,25-9,50%) и «НМТП, БО-2» (срок обращения 3 года, 9,50-10,25%). Кроме того, запланировано вторичное размещение облигаций «Трансмашхолдинг, БО-1» (дюрация 1,70 года, ориентир по доходности 9,75-10,25%).

В макроэкономике

Годовой рост промышленного производства в России замедлился. Положительная динамика промышленного производства в марте составила 2% в годовом выражении, а за I квартал 2012 года она достигла 4%. Это связано в том числе и с календарным эффектом: в марте 2012 года был 21 рабочий день, а в марте 2011 года – 22.

Внутренний спрос стабилен. Оборот розничной торговли в марте вырос на 7,3% относительно уровня годичной давности, а по итогам I квартала прирост составил 7,5%. Динамика этого показателя свидетельствует об устойчивом росте частного потребления, которое в текущем году остается основным фактором экономического роста. Объем инвестиций в марте увеличился на 4,9% относительно уровня годичной давности (прирост на 11,2% по итогам I квартала 2012 года). По официальной статистике, в марте рост инвестиций в годовом выражении замедлился: в январе-феврале его темпы выражались двузначными числами. В целом, итоги I квартала следует рассматривать как позитивные, с учетом того, что глобальные риски возросли, а развивающиеся страны демонстрируют довольно вялую динамику макроэкономических показателей. Безусловно, это отнюдь не способствует оптимизму среди российских инвесторов, однако потенциал экономического роста по-прежнему вполне обнадеживающий. Российская экономика, так или иначе, продолжает показывать положительную динамику.

Между тем, недельная инфляция по-прежнему составляет 0,1%. С 1 по 16 апреля индекс потребительских цен вырос на 0,2%. Для сравнения: за аналогичный период 2011 года прирост ИПЦ составил 0,3%. Таким образом, темпы годовой инфляции несколько снизились – с 3,7% в конце марта до 3,6%.

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	58,7%	53,6%
3 года	79,1%	47,1%
1 год	9,2%	6,3%
6 месяцев	6,2%	4,5%
3 месяца	4,3%	3,0%
1 месяц	0,8%	0,9%
с начала года	4,3%	3,0%

Показатель риска

	ТД – Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	3,0%	2,1%
Коэффициент Шарпа	2,18	1,71
Альфа	2,3%	
Бета	1,18	
R-квадрат	0,70	

Структура фонда

	Вес, %
Потребительский сектор	15,7
Финансы	22,9
Металлургия	13,5
Транспорт	10,8
Телекоммуникации	9,5
Государственные облигации	7,0
Денежные средства	6,6
Нефть и газ	4,8
Машиностроение	4,2
Электроэнергетика	4,1
Депозиты	1,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 26205	6,0
RZD Capital, 02/04/2019	5,5
Русское море, 01	4,6
Металлоинвест (05, 06)	4,4
Ситроникс, БО-2	4,1
Трансаэро, БО-01	4,0
Вымпелком (02,04)	3,5
Мираторг Финанс, БО-01	3,2
Комос Групп, БО-01	3,0
Детский Мир-Центр, 1	3,0

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

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Добрыня Никитич	Индекс РТС
5 лет	-22,7%	-4,7%
3 года	89,0%	104,5%
1 год	-22,3%	-17,5%
6 месяцев	17,1%	12,2%
3 месяца	13,2%	8,4%
1 месяц	-3,6%	-4,5%
с начала года	13,2%	8,4%

Показатель риска

	ТД – Добрыня Никитич	Индекс РТС
Стандартное отклонение	29,8%	27,0%
Коэффициент Шарпа	-0,84	-0,75
Альфа	-4,4%	
Бета	1,02	
R-квадрат	88,6%	

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	46,2
Финансы	17,0
Металлургия	9,6
Недвижимость	6,8
Электроэнергетика	5,3
Химическая промышленность	4,8
Денежные средства	4,7
Телекоммуникации	3,6
Машиностроение	1,2
Потребительский сектор	0,9

10 Крупных позиций

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 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 20 апреля 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	-7,1%	24,4%
3 года	88,3%	75,8%
1 год	-11,0%	-5,6%
6 месяцев	10,4%	8,4%
3 месяца	8,2%	5,7%
1 месяц	-2,4%	-1,8%
с начала года	8,2%	5,7%

Показатель риска

	ТД – Дружина	Индекс РТС/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	17,6%	15,3%
Коэффициент Шарпа	-0,78	-0,55
Альфа	-6,4%	
Бета	0,89	
R-квадрат	0,62	

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	27,6
Облигации	39,0
Финансы	9,6
Металлургия	6,9
Недвижимость	3,8
Электроэнергетика	3,1
Химическая промышленность	3,1
Денежные средства	3,1
Телекоммуникации	2,1
Депозиты	1,2
Машиностроение	0,8

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	7,6
Лукойл	6,4
Русское море, 01 (обл.)	5,0
Сургутнефтегаз	4,1
Сбербанк АДР	4,0
НК Альянс, 6 (обл.)	3,4
Промсвязьбанк, БО-4 (обл.)	3,2
Роснефть	3,1
Эталон	2,9
Сбербанк	2,7

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	34,9%	4,6%
3 года	223,8%	216,7%
1 год	-23,0%	-17,2%
6 месяцев	17,2%	11,4%
3 месяца	17,5%	13,5%
1 месяц	0,6%	3,2%
с начала года	17,5%	13,5%

Показатель риска

	ТД – Потенциал	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	26,8%	23,0%
Коэффициент Шарпа	-0,97	-0,87
Альфа	-8,1%	
Бета	0,89	
R-квадрат	60,7%	

Структура фонда

	Вес, %
Потребительский сектор	17,4
Недвижимость	17,4
Нефть и газ	15,8
Металлургия	11,9
Электроэнергетика	11,1
Телекоммуникации	5,6
Машиностроение	4,8
Денежные средства	4,0
Финансы	3,9
Транспорт	3,6
Химическая промышленность	3,4
Медиа и ИТ	1,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
Эталон	8,0
АФК Система	5,6
Мостотрест	4,8
Э.ОН Россия	4,7
М.Видео	4,6
Группа ЛСР	4,5
ТНК-ВР Холдинг	4,5
Фармстандарт	4,3
Алроса	4,3
Авангард ГДР	4,1

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 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 20 апреля 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	-20,4%	-50,7%
3 года	152,9%	133,8%
1 год	-27,3%	-24,7%
6 месяцев	13,3%	13,8%
3 месяца	20,2%	12,7%
1 месяц	2,2%	-3,7%
с начала года	20,2%	12,7%

Показатель риска

	ТД – Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
Стандартное отклонение	31,6%	29,3%
Коэффициент Шарпа	-0,95	-0,94
Альфа	-5,4%	
Бета	0,90	
R-квадрат	72,5%	

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	51,5
Сетевые компании	42,8
Денежные средства	3,1
Сбытовые компании	2,5

10 Крупных позиций

	Вес, %
Э.ОН Россия	14,7
ФСК ЕЭС	13,5
МРСК Центра и Приволжья	9,2
Холдинг МРСК	8,5
МРСК Центра	7,4
ТГК-1	6,8
РусГидро	6,3
ОГК-2	4,6
ОГК-3	4,4
Мосэнерго	4,3

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	-32,9%	-2,5%
3 года	81,0%	84,2%
1 год	-39,0%	-37,0%
6 месяцев	-0,3%	-11,0%
3 месяца	0,1%	4,8%
1 месяц	-9,1%	-10,7%
с начала года	0,1%	4,8%

Показатель риска

	ТД – Metallургия	Индекс РТС Metallов и добычи
Стандартное отклонение	28,5%	26,9%
Коэффициент Шарпа	-1,46	-1,48
Альфа	-5,3%	
Бета	0,92	
R-квадрат	0,78	

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	39,0
Драгоценные металлы	26,5
Цветная металлургия	15,3
Денежные средства	11,1
Удобрения	8,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
Северсталь	8,9
Распадская	8,7
Алроса	8,1
Евраз Груп	7,4
ОК Русал	6,7
Nord Gold GDR	6,2
Polymetal International plc	6,1
Норильский никель	5,0
Highland Gold Mining Ltd	4,5
Акрон	4,2

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 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 20 апреля 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	55,1%	-7,2%
3 года	363,4%	177,2%
1 год	1,4%	-13,7%
6 месяцев	16,0%	20,7%
3 месяца	11,1%	9,9%
1 месяц	0,3%	-1,8%
с начала года	11,1%	9,9%

Показатель риска

	ТД – Телекоммуникации	Индекс ММВБ телекоммуникации
Стандартное отклонение	22,6%	26,9%
Коэффициент Шарпа	-0,06	-0,61
Альфа	10,1%	
Бета	0,70	
R-квадрат	0,72	

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	46,9
Интернет	19,3
ИТ	18,9
Фиксированная связь	13,0
Денежные средства	1,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
Mail.ru	14,1
АФК Система	11,9
МТС	11,8
IBS group	9,8
Армада	9,1
Вымпелком	8,4
Ростелеком прив.	8,2
Яндекс	5,1
China Mobile Ltd ADR	4,8
Vivo Participacoes SA ADR	4,2

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	-8,9%	31,1%
3 года	226,7%	266,1%
1 год	-24,7%	-13,9%
6 месяцев	9,2%	19,0%
3 месяца	22,7%	26,4%
1 месяц	-1,5%	-2,3%
с начала года	22,7%	26,4%

Показатель риска

	ТД – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	28,2%	30,9%
Коэффициент Шарпа	-0,98	-0,54
Альфа	-15,8%	
Бета	0,70	
R-квадрат	0,62	

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	39,7
Фармацевтика	25,1
Потребительские товары	20,5
Машиностроение	5,7
Транспорт	5,4
Денежные средства	2,8
Финансы	2,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
М.Видео	14,2
Фармстандарт	14,2
Магнит	12,8
Авангард ГДР	8,6
Дикси Групп	6,3
Мировнойский хлебпродукт	6,2
Верофарм	6,0
Северсталь-авто	5,7
Глобалтранс	5,4
Пятерочка ГДР	4,8

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 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 20 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
3 года	137,0%	121,5%
1 год	-24,3%	-32,5%
6 месяцев	4,3%	2,7%
3 месяца	9,0%	11,7%
1 месяц	-5,9%	-2,9%
с начала года	9,0%	11,7%

Показатель риска

	ТД – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	23,0%	26,5%
Коэффициент Шарпа	-1,18	-1,33
Альфа	0,1%	
Бета	0,77	
R-квадрат	0,82	

Структура фонда

	Вес, %
Банки – первый эшелон	50,0
Банки – второй эшелон	31,8
Денежные средства	18,3

10 Крупных позиций

	Вес, %
Банк ВТБ ГДР	14,3
Банк Санкт-Петербург	12,7
China Construction Bank	9,8
СВС	9,3
Сбербанк прив.	9,2
Банк Уралсиб	8,4
Номос Банк ГДР	6,9
Сбербанк	5,0
Банк Возрождение	3,7
Банк ВТБ	2,4

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	153,0%	66,0%
1 год	-3,8%	-9,6%
6 месяцев	16,5%	17,5%
3 месяца	7,2%	7,8%
1 месяц	-3,3%	-3,6%
с начала года	7,2%	7,8%

Показатель риска

	ТД – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
Стандартное отклонение	25,1%	27,4%
Коэффициент Шарпа	-0,26	-0,45
Альфа	3,4%	
Бета	0,81	
R-квадрат	0,81	

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	64,9
Газовые компании	24,1
Нефтеперерабатывающие компании	6,3
Денежные средства	4,8

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром нефть	14,2
Роснефть	12,9
Лукойл	11,9
Газпром	11,4
ТНК-ВР Холдинг	10,4
Новатэк ГДР	8,2
Нижнекамскнефтехим прив.	5,7
Башнефть прив.	5,7
Новатэк	4,5
Сургутнефтегаз прив.	4,2

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 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 20 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Федеральный»

Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала путем инвестирования в акции компаний со значительной долей государственного участия. Фонд создан для инвесторов, желающих инвестировать в государственные компании.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в акции предприятий, в которых российское государство выступает в роли главного акционера. У государства в этих компаниях может быть контрольный или близкий к контрольному пакеты. Объектами инвестирования являются акции преимущественно российских компаний, работающих в различных секторах экономики, включая нефтяную, газовую, электроэнергетическую отрасли, а также банковский и транспортный секторы.

Динамика за период

	ТД – Федеральный	Индекс РТС
5 лет	-27,0%	-4,7%
3 года	183,1%	104,5%
1 год	-13,0%	-17,5%
6 месяцев	17,4%	12,2%
3 месяца	9,5%	8,4%
1 месяц	-5,2%	-4,5%
с начала года	9,5%	8,4%

Показатель риска

	ТД – Федеральный	Индекс РТС
Стандартное отклонение	29,2%	27,0%
Коэффициент Шарпа	-0,54	-0,75
Альфа	3,6%	
Бета	0,96	
R-квадрат	0,82	

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	43,4
Финансы	29,2
Электроэнергетика	13,0
Металлургия	8,6
Транспорт	3,2
Телекоммуникации	2,0
Денежные средства	0,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
Роснефть	15,7
Газпром нефть	14,1
Газпром	13,5
Сбербанк прив.	8,0
Банк ВТБ	7,8
ФСК ЕЭС	7,5
Банк ВТБ ГДР	6,9
Сбербанк	6,4
Норильский никель	6,0
Русгидро	5,5

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	69,9%	104,5%
1 год	-21,6%	-17,5%
6 месяцев	11,6%	12,2%
3 месяца	11,4%	8,4%
1 месяц	-1,1%	-4,5%
с начала года	11,4%	8,4%

Показатель риска

	ТД – Жизнь	Индекс РТС
Стандартное отклонение	23,6%	27,0%
Коэффициент Шарпа	-1,03	-0,75
Альфа	-10,0%	
Бета	0,71	
R-квадрат	0,68	

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	30,4
Финансы	14,2
Металлургия	13,0
Недвижимость	11,0
Потребительский сектор	10,5
Телекоммуникации	7,6
Химическая промышленность	7,0
Денежные средства	6,3

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	14,2
Лукойл	14,1
Новатэк	7,4
Уралкалий	7,0
Магнит	5,6
МТС	5,6
Мостотрест	5,5
Группа ЛСР	5,5
Роснефть	5,4
Северсталь	5,0

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 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 20 апреля 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, концентрирующей 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	42,1%		53,6%
3 года	59,8%		47,1%
1 год	5,1%	5,3%	
6 месяцев	3,1%	3,1%	
3 месяца	1,4%	1,5%	
1 месяц	0,5%	0,5%	
с начала года	1,4%	1,5%	

Показатель риска

	ТД – Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.
Стандартное отклонение	0,6%	0,2%
Коэффициент Шарпа	3,76	16,86

Структура фонда

	Вес, %
Депозиты	38,2
Денежные средства	22,5
Государственные облигации	21,9
Машиностроение	9,8
Финансы	7,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 25069	17,5
Гражданские самолеты Сухого, 1	5,8
МДМ Банк, 7	4,4
ОФЗ 25078	4,3
Гражданские самолеты Сухого, ВО-02	4,0
Глобксбанк, БО-04	2,2
Кредит Европа Банк, 06	1,1

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	54,7%	53,6%
3 года	87,6%	47,1%
1 год	8,6%	6,3%
6 месяцев	5,2%	4,5%
3 месяца	5,2%	3,0%
1 месяц	1,3%	0,9%
с начала года	5,2%	3,0%

Показатель риска

	ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	3,2%	2,1%
Коэффициент Шарпа	1,80	1,71
Альфа	1,7%	
Бета	1,17	
R-квадрат	0,58	

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	23,7
Потребительский сектор	23,5
Металлургия	10,3
Депозиты	8,6
Транспорт	6,4
Машиностроение	6,4
Денежные средства	5,3
Нефть и газ	5,3
Телекоммуникации	4,6
Медия и ИТ	3,4
Недвижимость	2,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
Трансаэро, БО-01	6,4
Ренессанс Капитал, БО-03	6,3
Комос Групп, БО-01	5,9
Промтрактор-Финанс, 3	5,8
Русское море, 01	4,6
Вымпелком (02,04)	4,4
Мираторг финанс, БО-01	4,4
Банк Тинькофф Кредитные Системы, БО-04	4,2
Металлоинвест (05, 06)	3,8
НК Альянс, 6	3,7

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 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 20 апреля 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	-20,4%	-14,7%
6 месяцев	7,1%	8,4%
3 месяца	4,1%	3,8%
1 месяц	-5,4%	-5,4%
с начала года	4,1%	3,8%

Показатель риска

	ТД – БРИК	Индекс MSCI BRIC
Стандартное отклонение	24,7%	22,5%
Коэффициент Шарпа	-0,94	-0,78
Альфа	-5,3%	
Бета	1,02	
Р-квадрат	0,90	

Структура фонда

	Вес, %
Россия	35,0
Китай	29,4
Бразилия	21,4
Индия	11,1
Денежные средства	3,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
SPDR S&P China (ETF)	11,6
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund (ETF)	11,3
iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF)	9,3
Газпром	9,3
Лукойл	4,7
iShares S&P India Nifty 50 Index Fund (ETF)	4,5
Vale SA	4,2
Сбербанк	4,2
PowerShares India Portfolio (ETF)	3,7
Petroleo Brasileiro SA ADR	2,9

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

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Инфраструктура»

Цель инвестирования

Стратегия рассчитана на инвесторов, толерантных к краткосрочной волатильности инвестиций, делающих ставку на рост отдельных секторов российского фондового рынка благодаря масштабным финансовым вливаниям в российскую инфраструктуру. Стратегия подразумевает вложения на среднесрочном и долгосрочном инвестиционном горизонте.

Инвестиционная стратегия

Стратегия нацелена на среднесрочный прирост капитала за счет инвестирования в акции компаний, рост которых зависит от развития инфраструктуры в России. В рамках стратегии используется наиболее широкое понимание инфраструктуры, которое включает, но не ограничивается инвестициями в акции компаний сферы недвижимости, генерации и распределения электроэнергии, транспортного производства, развития социальной инфраструктуры и высокотехнологичных производств.

Динамика за период

	ТД – Инфраструктура	Индекс РТС
1 год	-17,8%	-17,5%
6 месяцев	17,9%	12,2%
3 месяца	18,7%	8,4%
1 месяц	4,6%	-4,5%
с начала года	18,7%	8,4%

Показатель риска

	ТД – Инфраструктура	Индекс РТС
Стандартное отклонение	23,9%	27,0%
Коэффициент Шарпа	-0,86	-0,75
Альфа	-5,8%	
Бета	0,73	
Р-квадрат	0,71	

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 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 20 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимость	27,7
Электроэнергетика	25,4
Денежные средства	21,1
Транспорт	15,1
Металлургия	7,0
Нефть и газ	3,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
Э.ОН Россия	12,0
Мостотрест	9,7
Эталон	9,3
Группа ЛСР	8,7
Глобалтранс	7,3
Интер РАО ЕЭС	6,7
ФСК ЕЭС	6,7
ММК	4,4
Трансконтейнер ГДР	4,4
Транснефть прив.	3,6

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	-18,9%	-31,3%
6 месяцев	-7,8%	-16,3%
3 месяца	-8,1%	-8,6%
1 месяц	-9,0%	-13,7%
с начала года	-8,1%	-8,6%

Показатель риска

	ТД — Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
Стандартное отклонение	24,0%	38,4%
Коэффициент Шарпа	-0,90	-0,89
Альфа	-3,8%	
Бета	0,53	
R-квадрат	0,73	

Структура фонда

	Вес, %
ETF	41,6
Драгоценные металлы	38,5
Цветная металлургия	17,4
Денежные средства	2,5

10 Крупных позиций

	Вес, %
Норильский никель	14,2
Алроса	14,1
iShares S&P/TSX Global Gold (ETF)	14,0
Powershares Global Gold (ETF)	13,9
BMO Junior Gold Index (ETF)	13,7
Kinross Gold	5,7
Barrick Gold	4,4
Goldcorp Inc	3,7
Nord Gold GDR	3,2
Русал РДР	3,1

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

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Глобальный интернет»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД — Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
6 месяцев	16,8%	20,4%
3 месяца	11,8%	10,1%
1 месяц	4,1%	7,1%
с начала года	11,8%	10,1%

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	57,6
Мобильная связь	20,7
ETF	14,5
Денежные средства	3,9
Розничная торговля	3,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	14,5
АФК Система	11,6
E-bay	8,3
Google	8,3
МТС	7,9
Армада	5,8
Amazon	5,7
Baidu	5,3
Activision Blizzard Inc.	3,6
Apple Inc.	3,5

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 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 20 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Агросектор»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Тройка Диалог – Агросектор	Индекс РТС/ S&P Agriculture
6 месяцев	7,6%	6,0%
3 месяца	14,6%	3,7%
1 месяц	-0,5%	-0,6%
с начала года	14,6%	3,7%

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	36,8
Удобрения	26,4
Потребительские товары	24,5
Алкогольные напитки	4,6
Машиностроение	4,2
Денежные средства	3,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
Дикси Групп	13,3
Уралкалий	11,7
Phosagro GDR	9,4
Магнит	9,2
О'КЕУ	8,9
Мироновский хлебопродукт	7,3
РусАгро	5,8
Пятерочка ГДР	5,4
Potash Corp	5,3
Синергия	4,6

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	77,3
Ден. ср-ва и деб. задолженность	22,6

По данным на 30.03.2012

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 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 20 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Офисы продаж ПИФов

Московские офисы

Комсомольский проспект, дом 27	(495) 258 0534
проспект Мира, дом 95, стр. 1	(495) 258 0534
ул. Пятницкая, дом 6	(495) 258 0534
Романов переулок, дом 4	(495) 258 0534
Новосеневский проспект, дом 32, корп. 1	(495) 258 0534
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 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.