



Обзор работы паевых фондов

Основные показатели рынка

	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	Urals
27 июля	1 382,82	324,29	32,21	39,6	106,90
3 августа	1 398,33	324,99	32,53	39,67	109,9
Изменение	▲ 1,12%	▲ 0,22%	▲ 0,99%	▲ 0,18%	▲ 2,81%

Стоимость пая в течение недели

	27 июля	30 июля	31 июля	1 августа	2 августа	3 августа
ТД - Илья Муромец	21 204,76	21 211,34	21 225,29	21 234,31	21 239,19	21 235,37
ТД - Добрыня Никитич	6 302,41	6 365,65	6 315,92	6 297,53	6 265,76	6 322,27
ТД - Дружина	39 914,89	40 151,64	39 993,75	39 994,63	39 888,80	40 050,15
ТД - Фонд денежного рынка	20 546,18	20 559,23	20 562,93	20 566,35	20 569,82	20 571,77
ТД - Федеральный	660,59	671,96	665,93	661,49	659,24	659,82
ТД - Рискованные облигации	2 059,32	2 060,29	2 061,91	2 062,77	2 063,34	2 063,82
ТД - Потенциал	2 808,62	2 819,68	2 805,32	2 803,28	2 784,25	2 792,81
ТД - Электроэнергетика	1 047,77	1 055,80	1 044,94	1 038,44	1 035,84	1 027,02
ТД - Metallургия	726,34	729,71	724,30	724,98	717,96	727,21
ТД - Телекоммуникации	1 875,40	1 890,86	1 874,27	1 891,13	1 906,30	1 928,28
ТД - Потребительский сектор	882,49	889,16	881,67	879,53	874,94	881,09
ТД - Нефтегазовый сектор	1 467,94	1 485,19	1 471,35	1 461,65	1 453,65	1 449,23
ТД - Финансовый сектор	620,79	624,27	624,43	625,78	625,61	631,01
ТД - Жизнь	849,99	855,31	853,45	852,94	851,91	852,14
ТД - БРИК	722,53	723,73	719,31	721,55	717,34	725,84
ТД - Инфраструктура	760,49	764,39	761,39	764,13	763,73	765,53
ТД - Компании рынка драгоценных металлов	719,89	721,27	715,97	713,40	710,09	715,50
ТД - Агросектор	1 075,48	1 081,12	1 079,09	1 077,08	1 077,94	1 080,90
ТД - Глобальный Интернет	1 060,07	1 061,01	1 048,60	1 054,10	1 052,67	1 064,56

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

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

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

Доходность ПИФов по состоянию на 31 июля 2012 года.

На рынке акций

На прошедшей неделе российский фондовый рынок, как и мировой, с трепетом ожидал благоприятных решений по итогам заседаний ФРС США и ЕЦБ. Регуляторы разочаровали, ограничившись сохранением ставок на прежнем уровне и стандартной риторикой о готовности принять новые меры поддержки в случае необходимости. ЕЦБ вновь не смог договориться с Германией о предоставлении банковской лицензии для Европейского стабилизационного механизма, а ФРС ухудшила свои прогнозы в отношении американской экономики. Даже оптимистично настроенным инвесторам после этого пришлось зафиксировать убытки. Первой негативные последствия ощутила Испания, которая была вынуждена предложить инвесторам доходность почти в 7,2%, чтобы разместить свои долговые обязательства. Негативный эффект также ощутили все рискованные активы: упали котировки компаний с развивающихся рынков и курсы национальных валют соответствующих стран. Макроэкономические новости поддерживали «медведей»: показатель деловой активности в обрабатывающей промышленности Китая оказался ниже ожиданий, как и объем промышленных заказов в США в июне. Однако пятничный рост компенсировал предшествующее падение. Все изменилось с выходом более высоких, чем ожидалось, данных по занятости в США, что случилось впервые за последние пять месяцев.

Макроэкономическая ситуация в России остается стабильной: инфляция замедляется; за неделю с 24 по 31 июля она вернулась на уровень 0,1%. По данным EPFR Global, приток средств в российские розничные фонды за неделю, закончившуюся в среду, составил \$211 млн, и это лучший показатель с 1 февраля. На фоне падения нефтяных запасов в США подросла и цена на «черное золото» — на 2,8%, до \$109,9 за баррель URALS.

В итоге за неделю долларový Индекс РТС вырос на 1,1% по сравнению с уровнем закрытия предыдущей недели, остановившись на отметке 1398,33 пункта. Основные сравнительные бенчмарки показали следующие результаты: индекс развивающихся стран MSCI EM приобрел 1,2% за неделю, а американский S&P 500 поднялся на 0,4%. С начала года российский рынок показывает рост на 1,2%, в то время как сводный индекс развивающихся стран увеличился на 4,0% за тот же период, а S&P 500 вырос на 10,6%.

Объем промышленных заказов в США в июне снизился на 0,5% при ожиданиях роста на 0,7%. Но с рынка труда пришли вдохновляющие новости: сперва число первичных обращений за пособием по безработице выросло лишь до 365 тысяч вместо ожидавшихся

370 тысяч, а потом вышли неплохие данные по уровню безработицы за июль. Этот показатель составил 8,3%, что чуть больше июньских 8,2%, но число рабочих мест в несельскохозяйственных отраслях экономики страны выросло на 163 тысячи, превзойдя прогнозируемые 100 тысяч. Порадовали также данные об объеме розничных продаж в зоне обращения единой европейской валюты в июне. Показатель вырос на 0,1% месяц к месяцу, хотя ожидалось понижение на 0,1%. Но объем розничной торговли в зоне евро в июне упал на 1,2% год к году.

Долларовый индекс РТС **нефтегазового сектора** вырос за неделю на 1,2%. Лучшие результаты показали акции НОВАТЭКа (плюс 4,3%) и «Сургутнефтегаза» (плюс 4,7%), в аутсайдерах оказались префы «Башнефти» (минус 5,7%).

Председатель правления НОВАТЭКа Леонид Михельсон заявил, что в текущем году компания увеличит объем добычи на 7–11%. Ранее НОВАТЭК прогнозировал рост добычи на 6–7%.

«Роснефть» опубликовала слабые результаты за II квартал 2012 года по МСФО. Выручка составила \$23,1 млрд, EBITDA — \$2,86 млрд (это более чем на 20% ниже консенсус-прогноза). Компания показала чистый убыток в \$257 млн на фоне \$1,3 млрд убытков по курсовым разницам. Акции компании снизились на 1,5%.

«Сургутнефтегаз» обнародовал отчетность за первое полугодие 2012 года, где показал резкое снижение операционной прибыли: в апреле–июне она упала более чем на 60% относительно уровня I квартала 2012 года и составила \$893 млн. Но чистая прибыль по итогам II квартала составила \$3,4 млрд. Это второй по величине квартальный показатель за всю историю компании.

Индекс **электроэнергетического сектора** потерял за неделю 0,4%. В лидерах отрасли оказались акции «Волжской ТГК» (плюс 9,6%), в аутсайдерах — бумаги Иркутскэнерго (минус 4,9%). В секторе продолжается сезон отчетности компаний за II квартал.

Индекс **финансового сектора** вырос за неделю на 1,7%, а лучше индекса оказались акции «НОМОС-БАНКА» (плюс 5,4%) и банка «Возрождение» (плюс 11,8%), в аутсайдерах — акции банка «Санкт-Петербург» (минус 3,2%).

Президент РФ Владимир Путин подписал закон о продлении нормы докапитализации банков через облигации федерального займа до конца 2014 года. Это позволит продолжать предоставлять банковскому сектору ресурсы, необходимые для поддержания кредитной активности.

Сделка по созданию альянса «НОМОС-БАНКа» и банка «Открытие» может сорваться, поскольку чешские акционеры «НОМОС-БАНКа» против объединения.

В **секторе телекоммуникаций** прирост индекса за неделю составил 1,8%. Лучшие результаты показали ГДР Mail.ru (плюс 15,7%), а аутсайдером стали акции «СТС Медиа», потерявшие 5,8%.

«Яндекс» опубликовал результаты за II квартал 2012 года, которые превзошли рыночные ожидания. Рост выручки составил 50% год к году, EBITDA выросла на 3 п. п., до 45,1%. Акции компании выросли на 1,2%.

Индекс **сектора металлов и добычи** повысился за неделю на 2,2%, в лидерах отрасли оказались АДР «Мечела» (плюс 11,5%), в аутсайдерах — бумаги «Распадской» (минус 5,6%).

«Мечел» представил операционные результаты за II квартал 2012 года. Объем добычи угля вырос на 7% с уровня I квартала 2012 года, частично восстановившись после падения на 18% в I квартале 2012 года. В сталелитейном подразделении совокупные продажи выросли на 12% с уровня I квартала 2012 года, а рост продаж готовой продукции составил 7%.

НЛМК опубликовал финансовые результаты за II квартал 2012 года по РСФО. Ключевое подразделение по выпуску плоского проката показало рост операционной прибыли на 89% от уровня I квартала 2012 года на фоне стабильных объемов продаж вкпе с повышением цен и снижением расходов на сырье. Акции компании выросли на 0,5%.

Индекс **потребительского сектора** вырос за неделю на 1,9%. Результаты лучше рынка показали акции «Магнита» (плюс 5,7%), хуже индекса оказались акции «Фармстандарта» (минус 4,1%).

На рынке облигаций

На неделе состоялись заседания ФРС США и ЕЦБ. Вопреки ожиданиям некоторой части инвестиционного сообщества новых мер по поддержанию экономического роста ни одним из регулирующих органов объявлено не было. ЕЦБ также оставил и базовую процентную ставку без изменения (0,75%).

Доходность 10-летних казначейских облигаций США продолжает находиться около исторических минимумов, практически не изменившись за неделю (1,56%). Российские еврооблигации показывают положительную динамику, цены облигаций находятся вблизи исто-

рических максимумов. Доходность индикативного выпуска «Россия-2030» сократилась на 22 б. п., до 2,97%, CDS на риск России сузилась на 23 б. п., до 163 б. п.

Курс рубля по отношению к бивалютной корзине скорректировался на 21 копейку, до 35,75 руб., годовая ставка кросс-валютных свопов подросла на 3 б. п., до 6,63%.

После окончания периода налоговых платежей ликвидность в банковской системе выросла на 18,7%, до 836,3 млрд руб., индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня сократилась на 32 б. п., до 5,82%.

Растущая цена нефти оказывает поддержку и рублевому рынку облигаций, где на неделе царил позитивный настрой. Кроме того, министр финансов РФ А. Силуанов заявил, что Euroclear и Clearstream вместе с доступом на рынок государственных бумаг получают также доступ на рынок корпоративных облигаций. Это произойдет примерно через два месяца. Индекс государственных облигаций ММВБ вырос за неделю на 0,39%, индекс корпоративных облигаций Cbonds — на 0,22%.

На прошлой неделе прошли два аукциона по размещению государственных ценных бумаг. Доходность десятилетнего выпуска ОФЗ-26209 составила 7,92%, было размещено 62,2% от предложенного объема в 15 млрд руб. Пятилетний выпуск ОФЗ-25080 был размещен с доходностью 7,68% (размещено 37,2% от объема предложения в 35 млрд руб.).

Ажиотажный спрос со стороны участников рынка вызвало доразмещение облигаций «Самарская область, 35008» (погашение — 13.12.2017, доходность — 9,3% годовых). Спрос превысил предложение (3,5 млрд руб.) более чем в восемь раз. Была также закрыта книга заявок на облигации «ФСК ЕЭС, 22» (оферта — десять лет, ставка первого и второго купонов — 9%, ставка остальных рассчитывается как индекс потребительских цен плюс 2,5%). Кроме того, планировалось закрытие книг заявок на облигации «ДельтаКредит, БО-3» (оферта — один год, ориентир по ставке купона — 9,25%) и «Связной Банк, 01» (оферта — один год, ориентир по купону — 13,75–14,25%).

На текущей неделе планируется закрытие книг заявок на облигации «НОМОС-БАНК, БО-3» (оферта — один год, ориентир по купону — 8,80–9,25%), «КБ Ренессанс Капитал, БО-02» (оферта — один год, ориентир по купону — 12,50–13,00%) и «Белгородская область, 34006» (дюрация — 2,47 года, ориентир по купону — 7,85–8,10%). Также пройдет аукцион по выпуску «Республика Хакасия, 34002» (дюрация — 2,08 года, ориентир по купону — 8,95–9,41%).

В макроэкономике

За неделю с 24 по 31 июля инфляция вернулась на уровень 0,1%. Как и ожидалось, начали дешеветь фрукты и овощи (за неделю снижение составило 0,7%); эта тенденция может сохраниться и в августе. Рост цен на продукты питания (без учета фруктов и овощей)

на прошлой неделе также замедлился. Неожиданностью стало продолжающееся повышение регулируемых тарифов в ряде регионов (в основном это тарифы ЖКХ), но недельная инфляция замедлилась. По-видимому, инфляция за июль будет равна 1,2%. Таким образом, рост потребительских цен с начала года составит 4,5%, и с учетом ожидаемой дефляции в августе вполне можно ожидать, что по итогам года инфляция будет намного ниже 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	56,5%	51,7%
3 года	55,3%	36,6%
1 год	7,2%	5,3%
6 месяцев	4,4%	4,2%
3 месяца	1,6%	1,4%
1 месяц	1,2%	1,1%
с начала года	6,5%	5,0%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	31,3
Металлургия	12,3
Потребительский сектор	8,7
Телекоммуникации	8,2
Государственные облигации	7,9
Депозиты	7,9
Электроэнергетика	6,5
Транспорт	4,9
Машиностроение	3,9
Субфедеральные облигации	3,4
Денежные средства	3,0
Нефть и газ	2,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
Трансаэро, БО-01	4,9
Металлоинвест (05, 06)	4,7
Вымпелком (02,04)	4,2
ОФЗ 26205	4,0
Ситроникс, БО-02	4,0
ОФЗ 25079	4,0
Каркаде, 02	3,5
Газпромбанк, 06	3,5
Русский Стандарт Финанс, 11/07/2017	3,5
Мираторг финанс, БО-01	3,3

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

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Добрыня Никитич	Индекс РТС
5 лет	-27,8%	-13,2%
3 года	30,3%	37,2%
1 год	-21,2%	-18,2%
6 месяцев	-5,7%	-7,4%
3 месяца	-3,8%	-5,5%
1 месяц	3,4%	-0,3%
с начала года	4,5%	0,2%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	36,5
Финансы	16,5
Денежные средства	12,6
Металлургия	9,5
Недвижимость	9,2
Электроэнергетика	5,2
Телекоммуникации	5,0
Химическая промышленность	3,0
Прочее	1,4
Машиностроение	1,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	11,1
Сбербанк АДР	8,1
Лукойл	8,0
Эталон	6,8
Новатэк	5,8
Сбербанк прив.	5,6
Э.ОН Россия	3,4
АФК Система	3,3
Роснефть ГДР	2,7
ТНК-ВР Холдинг	2,5

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 29 июня 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 3 августа 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Тройка Диалог – Дружина»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение прибыли за счет прироста капитала и получения купонного дохода путем инвестирования в акции и облигации преимущественно российских эмитентов для обеспечения баланса между приемлемым уровнем риска и ожидаемой доходностью. Стратегия рассчитана на инвесторов, предпочитающих долгосрочный взвешенный подход к вложению средств.

Инвестиционная стратегия

Активы фонда инвестированы в диверсифицированный портфель акций и облигаций. Стратегия фонда основывается на динамичном распределении средств между классами активов (акциями и облигациями). Выбор бумаг для данной стратегии основывается на тщательном фундаментальном анализе эмитентов и оценке их кредитных качеств. Соотношение облигаций и акций в структуре фонда может меняться в зависимости от конъюнктуры рынка.

Динамика за период

	ТД – Дружина	Индекс РТС/IFX-Cbonds
5 лет	-11,0%	19,3%
3 года	37,8%	36,9%
1 год	-11,4%	-6,5%
6 месяцев	-2,8%	-1,6%
3 месяца	-1,7%	-2,0%
1 месяц	2,4%	0,4%
с начала года	3,8%	2,6%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Облигации	39,9
Нефть и газ	22,0
Финансы	11,2
Депозиты	7,0
Денежные средства	5,4
Металлургия	4,9
Электроэнергетика	2,9
Недвижимость	2,8
Химическая промышленность	1,9
Телекоммуникации	1,4
Машиностроение	0,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	7,2
Лукойл	5,6
Сбербанк АДР	4,7
НК Альянс, 06 (обл.)	4,0
Сбербанк прив.	3,5
Ренессанс Капитал, БО-03 (обл.)	3,1
МСП Банк, 01 (обл.)	2,6
РСГ - Финанс, 1 (обл.)	2,6
Мечел, БО-4 (обл.)	2,6
Московский Кредитный банк, БО-7 (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	21,0%	-14,9%
3 года	80,4%	63,8%
1 год	-23,5%	-26,4%
6 месяцев	-1,3%	-6,3%
3 месяца	-5,0%	-14,6%
1 месяц	6,3%	1,5%
с начала года	7,7%	-5,0%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимость	17,2
Потребительский сектор	16,5
Нефть и газ	15,6
Денежные средства	9,9
Металлургия	8,1
Электроэнергетика	7,9
Телекоммуникации	6,6
Машиностроение	4,8
Транспорт	4,7
Химическая промышленность	4,2
Финансы	3,3
Медиа и ИТ	1,1

10 Крупных позиций

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 29 июня 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 3 августа 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Электроэнергетика»
Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции преимущественно российских электроэнергетических компаний. Фонд создан для инвесторов, желающих увеличить вес данного сектора в своем портфеле и готовых принимать риски инвестирования в компании отрасли, находящейся в процессе реформирования.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в акции преимущественно российских генерирующих, сетевых, сбытовых, а также интегрированных компаний и обладает диверсифицированным (в рамках одной отрасли) портфелем. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

	ТД – Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
5 лет	-39,6%	-61,1%
3 года	9,0%	2,1%
1 год	-37,8%	-36,5%
6 месяцев	-19,6%	-22,8%
3 месяца	-18,2%	-15,1%
1 месяц	8,7%	1,3%
с начала года	-11,5%	-13,9%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	48,8
Сетевые компании	46,1
Денежные средства	4,1
Сбытовые компании	1,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
Э.ОН Россия	15,3
ФСК ЕЭС	13,5
МРСК Центра	10,2
МРСК Центра и Приволжья	9,3
Холдинг МРСК	7,7
ОГК-3	7,4
РусГидро	7,2
ТГК-1	6,3
Мосэнерго	5,3
МРСК Волги	5,1

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

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	44,5
Драгоценные металлы	29,8
Цветная металлургия	12,7
Удобрения	8,7
Денежные средства	4,3

10 Крупных позиций

	Вес, %
Северсталь	9,2
Алроса	8,4
Highland Gold Mining Ltd	8,1
Распадская	8,0
Polymetal International plc	7,1
Мечел прив. АДС	6,4
Евраз Груп	6,2
Nord Gold	6,1
Норильский никель	5,3
Акрон	5,2

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 29 июня 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 3 августа 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Телекоммуникации»
Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в диверсифицированный в рамках одного сектора портфель акций преимущественно российских телекоммуникационных компаний. Портфель включает акции сотовых операторов, региональных компаний фиксированной связи, альтернативных операторов, компаний медиасектора и сегмента информационных технологий. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

	ТД – Телекоммуникации	Индекс ММВБ телекоммуникации
5 лет	48,5%	-12,9%
3 года	186,0%	82,0%
1 год	-10,4%	-20,0%
6 месяцев	-2,8%	-4,1%
3 месяца	-7,8%	-3,4%
1 месяц	-2,1%	1,8%
с начала года	2,6%	1,0%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	45,5
Интернет	19,5
ИТ	18,9
Фиксированная связь	9,8
Медиа	4,7
Денежные средства	1,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
АФК Система	14,9
Mail.ru	14,3
МТС	10,9
Вымпелком	10,6
IBS group	9,8
Армада	9,1
Ростелеком прив.	8,4
Яндекс	5,2
СТС медиа	4,7
Vivo Participacoes SA ADR	2,6

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
5 лет	-15,4%	21,6%
3 года	95,2%	109,6%
1 год	-21,5%	-16,0%
6 месяцев	6,2%	5,9%
3 месяца	-2,9%	-5,3%
1 месяц	6,9%	3,9%
с начала года	19,2%	21,6%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	39,2
Фармацевтика	24,9
Потребительские товары	13,6
Транспорт	8,3
Машиностроение	5,5
Денежные средства	4,8
Недвижимость	3,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
Магнит	15,2
М.Видео	14,1
Фармстандарт	12,5
Глобалтранс	8,3
Группа Черкизово	8,1
Дикси Групп	6,7
Верофарм	6,6
Протек	5,8
Северсталь-авто	5,5
РусАгро	5,4

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 29 июня 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 3 августа 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
3 года	30,2%	18,2%
1 год	-23,5%	-31,8%
6 месяцев	-13,9%	-13,6%
3 месяца	-5,3%	-7,6%
1 месяц	0,2%	-4,2%
с начала года	-2,6%	-1,5%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Банки – первый эшелон	44,1
Банки – второй эшелон	29,7
Недвижимость	19,5
Денежные средства	6,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
Банк ВТБ ГДР	11,1
Эталон	10,2
Сбербанк прив.	9,9
Банк Санкт-Петербург	9,5
China Construction Bank	8,2
Номос Банк ГДР	7,8
Банк Уралсиб	7,6
СВС	7,6
Сбербанк	5,0
Группа ЛСР	4,8

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Нефтегазовый сектор»
Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в диверсифицированный портфель, состоящий из акций преимущественно российских компаний, оперирующих на нефтяном и газовом рынках, среди которых крупные и средние нефтяные компании, производители газа, а также нефтехимические и нефтеперерабатывающие компании. Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

	ТД – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
5 лет	43,9%	-8,6%
3 года	82,1%	23,7%
1 год	-3,0%	-7,9%
6 месяцев	-3,4%	-6,6%
3 месяца	-1,3%	-4,5%
1 месяц	3,8%	0,7%
с начала года	1,9%	0,5%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	55,5
Газовые компании	24,7
Нефтеперерабатывающие компании	7,0
Нефтесервисные компании	3,5
Нефтепроводные компании	3,2
Денежные средства	3,1
Машиностроение	3,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	13,4
Газпром нефть	12,9
Роснефть	11,7
ТНК-ВР Холдинг	10,0
Новатэк ГДР	8,9
Лукойл	8,2
Нижнекамскнефтехим прив.	6,4
Татнефть прив.	5,5
Башнефть прив.	4,2
Буровая компания «Евразия»	3,5

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 29 июня 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 3 августа 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Федеральный»
Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в акции предприятий, в которых российское государство выступает в роли главного акционера. У государства в этих компаниях может быть контрольный или близкий к контрольному 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	-33,3%	-13,1%
3 года	60,7%	37,2%
1 год	-19,8%	-18,2%
6 месяцев	-14,2%	-7,4%
3 месяца	-7,8%	-5,5%
1 месяц	2,2%	-0,3%
с начала года	-5,2%	0,2%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	39,6
Финансы	28,8
Электроэнергетика	17,3
Денежные средства	4,9
Транспорт	3,7
Телекоммуникации	2,9
Металлургия	2,8

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром нефть	15,6
Сбербанк прив.	14,8
Газпром	14,2
Роснефть	9,9
Банк ВТБ	7,5
ФСК ЕЭС	6,7
Банк ВТБ ГДР	6,4
Холдинг МРСК	5,5
РусГидро	5,1
Аэрофлот	3,7

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Жизнь»
Цель инвестирования

Фонд совмещает в себе стратегию долгосрочного прироста капитала и возможность подключения паевиков классического фонда к программе страхования жизни.

Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует средства в диверсифицированный портфель акций преимущественно российских эмитентов, обладающих достаточной ликвидностью и высоким потенциалом роста. Портфель сконцентрирован на ликвидных акциях и «голубых фишках». Отбор акций в портфель фонда осуществляется на базе тщательного фундаментального анализа и оценки текущей стоимости акций относительно их долгосрочного потенциала роста.

Динамика за период

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

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	55,1
Нефть и газ	22,4
Недвижимость	13,5
Электроэнергетика	4,7
Телекоммуникации	2,3
Транспорт	1,0
Медиа и ИТ	1,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	9,6
Сургутнефтегаз	8,0
Мостотрест	5,0
Роснефть	4,8
Э.ОН Россия	4,7
Группа ЛСР	4,7
Эталон	3,8
АФК Система	2,3
Глобалтранс	1,0
Mail.ru	1,0

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 29 июня 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 3 августа 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Открытый паевой инвестиционный фонд денежного рынка «Тройка Диалог – Фонд денежного рынка»

Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение прибыли путем инвестирования в краткосрочные облигации российских эмитентов с высоким кредитным качеством за счет повышения курсовой стоимости и получения купонного дохода, а также за счет получения процентов по краткосрочным депозитам в крупнейших российских коммерческих банках. Стратегия рассчитана на инвесторов, ожидающих высокой ликвидности инвестиции, при низком риске и умеренной доходности, конкурирующей с краткосрочными ставками денежного рынка.

Инвестиционная стратегия

Объектами инвестирования являются краткосрочные рублевые депозиты в коммерческих банках, а также российские рублевые государственные облигации, облигации субъектов РФ, муниципальные и корпоративные облигации, обладающие высоким кредитным качеством со сроком погашения или оферты не более 12 месяцев. Выбор бумаг для данной стратегии основывается на тщательном анализе кредитоспособности эмитента (или банка) и ликвидности инструмента.

Динамика за период

	ТД – Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес.	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	40,6%	–	51,7%
3 года	37,8%	–	36,6%
1 год	5,3%	6,3%	–
6 месяцев	3,2%	3,2%	–
3 месяца	1,6%	1,7%	–
1 месяц	0,6%	0,6%	–
с начала года	3,6%	3,7%	–

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	20,1
Депозиты	31,8
Государственные облигации	25,2
Финансы	8,6
Машиностроение	5,2
Транспорт	5,2
Металлургия	3,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 25065	10,9
ОФЗ 26200	5,6
Гражданские самолеты Сухого, 01	5,2
Аэрофлот, БО-1	5,2
ОФЗ 25069	4,9
Промсвязьбанк, БО-04	4,8
ЕвразХолдинг Финанс, 01	3,9
ОФЗ 25078	3,9
Глобэксбанк, БО-04	1,9
Кредит Европа Банк, 06	1,0

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 эшелона, имеющие потенциал роста курсовой стоимости в средне- и долгосрочной перспективе и обладающие приемлемым уровнем надежности. Выбор бумаг для данной стратегии основывается на тщательном анализе кредитоспособности эмитента с учетом перспектив положительной переоценки кредитного риска и/или повышения рейтинга, а также возможных изменений в рыночной конъюнктуре.

Динамика за период

	ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	50,7%	51,7%
3 года	37,1%	36,6%
1 год	6,5%	5,3%
6 месяцев	4,5%	4,2%
3 месяца	1,1%	1,4%
1 месяц	0,7%	1,1%
с начала года	7,0%	5,0%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	34,9
Потребительский сектор	15,3
Машиностроение	12,3
Металлургия	9,0
Депозиты	7,2
Нефть и газ	6,7
Транспорт	4,3
Медиа и ИТ	3,9
Субфедеральные облигации	3,8
Денежные средства	2,2
Прочее	0,4

10 Крупных позиций

	Вес, %
Промтрактор-Финанс, 03	7,4
Трансаэро, БО-01	5,7
Мираторг Финанс, БО-01	5,4
Комос Групп, БО-01	5,3
Ренессанс Капитал, БО-03	5,1
ПО УОМЗ, 04	4,9
РСГ - Финанс, 1	4,9
Краинвестбанк, БО-01	4,7
НК Альянс, 6	4,7
Детский Мир-Центр, 1	4,4

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 29 июня 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 3 августа 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – БРИК	Индекс MSCI BRIC
1 год	-17,8%	-9,5%
6 месяцев	-10,6%	-7,7%
3 месяца	-3,7%	-2,2%
1 месяц	-0,4%	-1,1%
с начала года	-2,8%	-0,1%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Россия	32,3
Китай	31,0
Бразилия	20,3
Индия	10,7
Денежные средства	5,6

10 Крупных позиций

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

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

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Инфраструктура»
Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Инфраструктура	Индекс РТС
1 год	-17,0%	-18,2%
6 месяцев	1,9%	-7,4%
3 месяца	-3,0%	-5,5%
1 месяц	3,8%	-0,3%
с начала года	10,4%	0,2%

Показатель риска

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 29 июня 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 3 августа 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	28,7
Недвижимость	27,2
Электроэнергетика	17,8
Транспорт	11,4
Нефть и газ	9,7
Машиностроение	5,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
Эталон	12,4
Э.ОН Россия	10,2
Мостотрест	10,2
Транснефть прив.	9,7
Интер РАО ЕЭС	7,6
Трансконтейнер ГДР	6,7
Северсталь-авто	5,1
Группа ЛСР	4,7
Globalports	3,7
Глобалтранс	1,0

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД — Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
1 год	-25,1%	-33,1%
6 месяцев	-22,5%	-30,5%
3 месяца	-6,3%	-9,1%
1 месяц	-4,4%	-1,1%
с начала года	-18,8%	-20,2%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
ETF	40,5
Драгоценные металлы	40,0
Цветная металлургия	15,0
Денежные средства	4,5

10 Крупных позиций

	Вес, %
BMO Junior Gold Index (ETF)	14,6
Алроса	14,0
Powershares Global Gold (ETF)	13,7
Норильский никель	13,1
iShares S&P/TSX Global Gold (ETF)	12,2
Barrick Gold	7,4
Goldcorp Inc	5,3
Newmont Mining	3,9
Highland Gold Mining Ltd	3,5
Kinross Gold	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 интернет-сектора — одного из самых динамичных, инновационных и быстрорастущих сегментов мировой экономики.

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД — Глобальный Интернет	Индекс NASDAQ Internet
1 год	4,9%	15,3%
6 месяцев	10,2%	10,9%
3 месяца	1,6%	3,0%
1 месяц	2,7%	-2,8%
с начала года	15,3%	12,7%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	38,8
Интернет	36,5
Мобильная связь	12,1
ETF	8,6
Розничная торговля	2,3
Фиксированная связь	1,6

10 Крупных позиций

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

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

Динамика за период, Показатели риска — по состоянию на 29 июня 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 3 августа 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Агросектор»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	Тройка Диалог – Агросектор	Индекс РТС/ S&P Agriculture
6 месяцев	14,1%	1,0%
3 месяца	7,2%	-0,1%
1 месяц	6,0%	0,5%
с начала года	19,9%	3,4%

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	57,5
Розничная торговля	20,9
Удобрения	8,5
Сельское хозяйство	6,6
Потребительские товары	6,5

10 Крупных позиций

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

Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Коммерческая недвижимость»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимое имущество	76,4
Ден. ср-ва и деб. задолженность	23,2

По данным на 31.07.2012

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 29 июня 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 3 августа 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Офисы продаж ПИФов

Московские офисы

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

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

Региональные офисы

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

(495) 258 0534
(812) 332 3300
(423) 249 9925
(8442) 968 211
(4732) 619 961
(343) 310 7000
(3952) 563 636
(843) 526 5522
(861) 210 6061
(3912) 918 100
(8552) 395 100
(831) 220 1949
(383) 210 5502
(342) 218 6146
(863) 268 8899
(846) 378 0000
(3452) 395 450
(347) 279 8880
(4212) 415 162
(351) 778 6120
(4852) 670 407

Москва

(495) 5000 100

Бесплатный номер по России

(800) 100 3 111

Управляющая компания Тройка Диалог: 125009 Москва | Романов переулок, дом 4

Закрытое акционерное общество «Управляющая компания «Тройка Диалог» зарегистрировано Московской регистрационной палатой 1 апреля 1996 года. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00010 от 12 сентября 1996 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг №177-06044-001000 от 7 июня 2002 года на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выданная ФСФР России. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах и ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и иными документами можно по адресу: 125009 Москва, Романов переулок, дом 4. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрена скидка с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание скидки уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

ОПИФ облигаций «Тройка Диалог – Илья Муромец» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 18 декабря 1996 года за номером 0007-45141428. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Добрыня Никитич» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 14 апреля 1997 года за номером 0011-46360962. ОПИФ смешанных инвестиций «Тройка Диалог – Дружина» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 21 марта 2001 года за номером 0051-56540197. ОПИФ денежного рынка «Тройка Диалог – Фонд денежного рынка» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 24 декабря 2002 года за номером 0082-59794722. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Потенциал» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы 2 марта 2005 года за № 0328-76077318. ОПИФ облигаций «Тройка Диалог – Рискованные облигации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 2 марта 2005 года за № 0327-76077399. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Металлургия» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 31 августа 2006 года за № 0597-94120779. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Телекоммуникации» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 31 августа 2006 года за № 0596-94120696. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Электроэнергетика» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 31 августа 2006 года за № 0598-94120851. ЗПИФ недвижимости «Коммерческая недвижимость» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 25 августа 2004 года за № 0252-74113866. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Федеральный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 26 декабря 2006 года за № 0716-94122086. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Потребительский сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 1 марта 2007 года за № 0757-94127221. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Нефтегазовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 31 мая 2007 года за № 0832-94125989. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Финансовый сектор» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 16 августа 2007 года за № 0913-94127681. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Жизнь» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР 11 октября 2007 года за № 1023-94137171. ОПИФ смешанных инвестиций «Тройка Диалог – БРИК» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 28 сентября 2010 года за номером 1924-94168958. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Инфраструктура» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 13 января 2011 года за номером 2034-94167976. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Компании рынка драгоценных металлов» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 17 февраля 2011 года за номером 2058-94172687. ОПИФ акций «Тройка Диалог – Глобальный Интернет» – правила зарегистрированы ФСФР России 28 июня 2011 года за номером 2161-94175705.