



Обзор работы паевых фондов

Основные индикаторы

	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	Urals
13 января	1446,46	309,93	31,58	40,62	109,83
20 января	1496,41	310,53	31,29	40,59	108,64
Изменение	▲ 3,45%	▲ 0,19%	▼ -0,92%	▼ -0,07%	▼ -1,08%

Стоимость пая в течение недели

	13 января	16 января	17 января	18 января	19 января	20 января
ТД – Илья Муромец	20 025,71	20 037,08	20 071,89	20 094,80	20 104,67	20 132,46
ТД – Добрыня Никитич	6 357,67	6 339,93	6 490,15	6 501,12	6 591,60	6 580,00
ТД – Дружина	39 798,65	39 733,53	40 290,68	40 346,67	40 674,15	40 668,93
ТД – Фонд денежного рынка	19 897,27	19 895,65	19 889,65	19 892,70	19 892,67	19 890,81
ТД – Федеральный	742,61	740,07	753,76	753,22	760,78	759,32
ТД – Нефтегазовый сектор	1 491,61	1 484,60	1 511,13	1 515,50	1 533,37	1 533,74
ТД – Электроэнергетика	1 247,39	1 240,98	1 257,20	1 260,21	1 267,01	1 263,52
ТД – Телекоммуникации	1 922,22	1 917,82	1 944,12	1 937,41	1 944,33	1 935,74
ТД – Metallургия	898,52	894,08	928,3	927,58	933,49	928,95
ТД – Потребительский сектор	783,75	780,53	795,24	803,08	813,97	809,78
ТД – Потенциал	2 688,76	2 684,59	2 748,12	2 755,22	2 782,40	2 785,93
ТД – Рискованные облигации	1 939,58	1 941,12	1 942,59	1 945,94	1 946,63	1 949,57
ТД – Финансовый сектор	675,11	674,26	691,6	691,58	699,09	698,49
ТД – БРИК	782,28	778,65	805,3	809,73	816,34	816,58
ТД – Инфраструктура	708,04	708,33	724,59	728,37	734,34	734,48
ТД – Компании рынка драгоценных металлов	921,32	917,04	909,81	906,81	897,51	900,55
ТД – Глобальный Интернет	933,31	931,63	952,7	951,53	966,22	956,43
ТД – Агросектор	933,43	929,98	941,34	942,78	950,71	932,88
ТД – Жизнь	852,56	848,65	863,65	867,23	877,43	874,91

Доходность ПИФов за последние 5 лет, %

Фонд	Стратегия	5 лет	3 года	1 год	6 мес	3 мес	С начала года
ТД – Илья Муромец	Облигационный доход	55,9	104,9	8,5	1,8	1,8	8,5
ТД – Добрыня Никитич	Долгосрочный прирост капитала	-30,2	120,7	-26,8	-23,3	3,4	-26,8
ТД – Дружина	Сбалансированная	-13,2	114,5	-14,6	-13,5	2,1	-14,6
ТД – Фонд денежного рынка	Облигационный доход	43,3	84,5	5,6	2,1	1,6	5,6
ТД – Федеральный	Компании с госучастием	н/д	193,4	-12,0	-14,1	7,3	-12,0
ТД – Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	н/д	220,7	2,8	-0,9	8,6	2,8
ТД – Электроэнергетика	Электроэнергетика	-13,6	156,8	-43,9	-26,8	-5,7	-43,9
ТД – Телекоммуникации	Телекоммуникации	46,0	477,3	-1,2	-7,8	4,4	-1,2
ТД – Metallургия	Metallургия	-27,6	156,6	-40,4	-29,8	-0,4	-40,4
ТД – Потребительский сектор	Потребительские товары	н/д	243,4	-42,1	-31,2	-11,0	-42,1
ТД – Потенциал	Компании малой капитализации	22,5	269,8	-34,5	-27,0	-0,2	-34,5
ТД – Рискованные облигации	Облигационный доход	55,0	110,0	7,1	0,6	0,0	7,1
ТД – Финансовый сектор	Финансовые услуги	н/д	111,1	-28,9	-22,3	-4,3	-28,9
ТД – Жизнь	Долгосрочный прирост капитала	н/д	98,4	-27,5	-24,0	0,2	-27,5
ТД – БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	-26,2	-17,2	2,9	-26,2
ТД – Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	н/д	-24,4	-0,7	н/д
ТД – Компании рынка драгоценных металлов	Драгметаллы	н/д	н/д	н/д	-4,8	0,3	н/д
Коммерческая недвижимость	Объекты коммерческой недвижимости	-32,2	-23,4	3,0	2,3	0,7	3,0

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.

По состоянию на 30 декабря 2011 года, в рублях

На рынке **акций**

Мировые индексы акций продолжили рост. Несмотря на снижение рейтингов агентством S&P рейтинга ряда стран еврозоны, размещение облигаций Франции и Испании прошли со снижением доходности и ростом спроса. Также позитивной новостью выступило предложение МВФ по увеличению кредитных ресурсов на \$500 млрд для защиты мировой экономики. Темпы роста китайской экономики замедлились в IV квартале 2011 года до 8,9% с 9,7% в начале года. Снижение темпов роста могут способствовать смягчению монетарной политики в Китае – продолжению снижения норм резервирования или смягчению требований к капиталу. Несмотря на позитивные настроения, не стоит забывать об угрозах снижения роста мировой экономики на фоне долговых проблем в Европе. Всемирный банк в своем докладе о перспективах 2012 года понизил, учитывая риски, прогноз роста мировой экономики до 2,5%.

По итогам недели российский рынок акций по Индексу РТС вырос на 3,5%, значение на закрытие пятницы составило 1496,41 пункта. Индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 4,4%, американский S&P-500 стал выше на 2,0%. С начала года Индекс РТС «раллировал» на 8,3%, MSCI EM – на 8,6%, значение индекса S&P-500 превысило уровни начала года на 4,6%, перешагнув отметку в 1300 пунктов.

Греция ожесточенно борется за получение очередного транша финансовой помощи. Всю неделю правительство Греции ведет переговоры с кредиторами и даже готово применить списания без согласия инвесторов. Однако даже успех в переговорах не спасет страну от дефолта, по мнению Fitch. Лидеры стран еврозоны готовятся к саммиту 30 января и разрабатывают меры по борьбе с кризисом.

Уровень цены на нефть марки Urals снизился за неделю на 1,1%, до \$108,6 за баррель. Официальный курс американской валюты к рублю потерял 0,6%. По данным EPFR, в российские фонды продолжает наблюдаться приток денежных средств: за неделю по 18 января он составил \$13 млн. Притоки в фонды развивающихся рынков выросли и составили \$1,9 млрд. По-видимому, аппетиты к риску инвесторов растут на фоне некоторого позитива.

Минфин РФ опубликовал предварительные данные об исполнении бюджета в 2011 году. По итогам года доходы бюджета превысили расходы на 416,5 млрд руб., профицит составил 0,8% ВВП. Инфляция за последнюю неделю составила 0,1%, и по официальным оценкам январский рост цен может оказаться 0,4%.

Сезон отчетности американских корпораций продолжается. По первым оценкам, меньше 50% отчитавшихся компаний показали финансовые результаты выше средних прогнозов. Снижение фактической прибыли компаний отразится в пересмотре ожиданий на этот год. Рынок труда США порадовал результатами – снижение первичных заявок на пособия по безработице до рекордного уровня за последние 3,5 года в 352 тысячи. Число американцев, продолжающих получать пособия, также находится на низком уровне в 3,4 млн человек. Кроме того, инфляция на фоне снижения цен на топливо уменьшилась до 3% годовых. Индексы производственной активности демонстрируют рост в январе. Снижение объемов нового строительства отражает сезонный характер и все еще высокий объем существующего предложения.

Рост цены на нефть до середины недели поддерживал котировки российских **нефтегазовых компаний**, прибавивших за неделю 4,0%. Капитализация «Газпрома» и «Роснефти» увеличилась на 3,4% и 2,7% соответственно. Акции «Лукойла» выросли на 3,9%. Компания предоставила операционные результаты за 2011 год, отразив снижение объемов добытых углеводородов на 3,9%.

Сектор электроэнергетики вырос на 4,2%. Лидером роста выступили акции «Иркутскэнерго», прибавившие 13%. Компания «Русгидро» находится в процессе обсуждения сделки с ВЭБом по выкупу казначейского пакета акций компании. Средства от продажи будут направлены на финансирование инвестиционной программы. Капитализация крупнейшей генерирующей компании увеличилась на 2,7%.

Потребительский сектор показал наилучшую динамику, подорожав на 5,8%. Неделя была богата на операционные результаты компаний сектора. Разочарованием стала динамика выручки компании X5 Retail Group, не дотянув до собственных прогнозов роста в 35%. В результате ГДР ритейлера потеряли

в цене 11,4%. ГДР «О'Кей», напротив, показали хорошую динамику, прибавив 6,1% благодаря неплохим операционным результатам. Показатели «М.видео» превысили ожидания – выручка выросла на 30% против ожиданий роста на 28%. Локальные акции продавца бытовой техники и электроники подорожали на 8,2%.

В транспортном секторе результаты за ноябрь 2011 года опубликовал «Аэрофлот». Рост пассажиропотока ускорился до 23% после роста на 13-15% в июле-октябре. Стоимость акций по итогам недели практически не изменилась. Лидером роста в секторе стали ГДР «Глобалтранса», взлетевшие на 10,3%. Операционные результаты другого железнодорожного перевозчика – «Трансконтейнера» – не смогли поддержать котировки компании, упавшие на 1,8%.

Металлургический сектор продолжает демонстрировать рост на фоне позитивных настроений на рынке. За неделю отраслевой Индекс РТС Металлов и добычи вырос на 5,3%, увеличив капитализацию с начала года до 16,3%. За неделю котировки «Норильского никеля» выросли на 2,7%, НЛМК – на 4,1%, «Северстали» – на 5%. «Распадская» опубликовала операционные результаты за IV квартал 2011 года. Объемы угледобычи снизились на 13%, до 6,3 млн тонн в годовом выражении. Результат оказался чуть ниже прогнозов самой компании в 6,4 млн тонн. Акции за неделю выросли на 1,7%.

Банковский сектор разделил оптимизм из Европы и вырос на 4,3%. Российский банковский сектор показал сильный рост кредитования в 2011 году: на 35,9% по кредитам физическим лицам и на 26% по юрлицам. Доналоговая прибыль в отрасли составила за 2011 год 848 млрд руб. Практически половина прибыли приходится на Сбербанк, завершивший год с сильными результатами по РСБУ. В частности рост активов составил 22,5%, до 10,5 трлн руб. Чистая прибыль составила 322 млрд руб. – рост на 85%. Доля просроченной задолженности снизилась до 3,4% с 5% на начало прошлого года. Капитализация Сбербанка по итогам недели увеличилась на 2,4%.

Телекоммуникационный сектор показал скромный рост на 0,6%. Акции «Ростелекома» упали на 3,0% по обыкновенным бумагам и на 3,4% по привилегированным. Негативным

триггером стала информация о направлении всего объема программы по выкупу акций на приобретение пакета Сулеймана Керимова. Цена выкупа составит 167 руб. за акцию. Динамика мобильных операторов была разнородной. АДР «Вымпелкома» снизились в стоимости на 2,3%. АДР МТС, наоборот, прибавили в цене 1,3%.

Лидером роста **в секторе строителей и девелоперов** выступили ГДР Группы ЛСР, поднявшиеся в цене на 15,7%. Депозитарные расписки «Эталона» и ГК ПИК показали сопоставимый рост на 2,3% и 1,8%. «Мостотрест» активизирует тендерную активность на участие в проектах дорожного строительства в Москве объемом 240 млрд руб. в этом году. Компания уже ведет реконструкцию шоссе Энтузиастов (проект стоимостью 5,1 млрд руб.). Рост акций за неделю составил 1,2%.

На рынке облигаций

На прошедшей неделе поддержку рынку российских еврооблигаций оказал выход сильной экономической статистики в секторе занятости США. По итогам недели доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла на 17 б. п., до 2,03%. Кроме того, инвесторы с позитивом восприняли итоги размещения суверенных облигаций Испании и Франции.

Одним из главных факторов нестабильности на рынке в последнее время является отсутствие договоренностей между правительством Греции и частными кредиторами по вопросу списания госдолга. Возможно, ситуация более прояснится после встречи министров стран еврозоны в этот понедельник или по итогам заседания глав ЕС 30 января.

Доходности суверенных еврооблигаций России снизились в среднем на 6 б. п., CDS на риск России сузился на 17 б. п., до 241 б. п. Рискованные активы пользовались спросом. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan вырос на 1,03%.

Рубль укрепился на 18 копеек относительно бивалютной корзины до значения в 35,47 руб. Годовая ставка кросс-валютных свопов снизилась на 9 б. п., до 5,93%. С началом

налогового периода рублевая ликвидность в системе ожидаемо сократилась. По состоянию на утро понедельника объем ликвидности составлял 881,4 млрд руб. (минус 31,3%). Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня выросла на 29 б. п., до 4,95%.

Индекс корпоративных облигаций Cbonds вырос на 0,19%. Основные торговые объемы проходили по выпускам «Газпромбанка», ВТБ, ФСК ЕЭС, РЖД, НЛМК.

Минфин РФ на аукционе разместил 92,82% от предложенного объема в 20 млрд руб. выпуска ОФЗ-25079 (средневзвешенная ставка – 7,67%, погашение – 03.06.2015).

В корпоративном сегменте на прошлой неделе состоялось размещение дебютных облигаций ООО «Аэроэкспресс» (срок обращения – 5 лет, ставка купона – 11,00%), а также вторичное размещение «ИКС 5 Финанс, 4» (погашение – 02.06.2016, доходность размещения – 9,55%).

На текущей неделе запланировано закрытие книги заявок на облигации «ВТБ, БО-7» (оферта – 1 год, ориентир по купону – 8,00-8,25%).

В макроэкономике

Доходы федерального бюджета составили 11,3 трлн руб., расходная часть – 10,9 трлн руб. Высокая среднегодовая цена на нефть в \$109 за баррель способствовала росту нефтегазовых доходов в 2011 году до 5,6 трлн руб. При этом нефтегазовый дефицит вырос до 9,7% ВВП, отражая высокую зависимость экономики от цен на энергоресурсы. Бюджет 2012 года сверстан с учетом цены на нефть \$100 за баррель. При такой цене на «черное золото» дефицит бюджета составит 1,5% ВВП. Баланс бюджета 2012 года будет достигнут при среднегодовой цене в \$117 за баррель.

Международные резервы снизились на \$0,9 млрд за неделю и по состоянию на 13 января 2012 года составили \$497,1 млрд.

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Евгений Коровин, СФА

Динамика за период

	ТД – Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	55,9%	52,4%
3 года	104,9%	53,2%
1 год	8,5%	6,1%
6 месяцев	1,8%	1,1%
3 месяца	1,8%	1,5%
1 месяц	1,1%	0,7%
с начала года	8,5%	6,1%

Индекс IFX-Cbonds-индекс корпоративных облигаций

Структура фонда

	Вес, %
Корпоративные облигации	84,7
Денежные средства	7,7
Депозиты	7,5
Еврооблигации	0,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
ТКС Банк, БО-3	7,3
Интурист, 2	6,4
Русское море, 1	5,1
Ситроникс, БО-2	4,4
Стройтрансгаз, 2	3,9
Трансаэро, 1	3,6
Аптечная сеть 36.6, 2В	3,5
Мираторг финанс, БО-1	3,5
Комос Групп, БО-1	3,2
РМК-Финанс, 4	3,2

Показатели риска

	ТД – Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	2,8%	2,0%
Коэффициент Шарпа	2,01	1,66
Альфа	1,6%	
Бета	1,24	
R-квадрат	0,77	

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.

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Андрей Килин

Динамика за период

	ТД – Добрыня Никитич	Индекс РТС
5 лет	-30,2%	-12,6%
3 года	120,7%	138,3%
1 год	-26,8%	-18,0%
6 месяцев	-25,3%	-17,3%
3 месяца	3,4%	3,5%
1 месяц	-8,5%	-8,3%
с начала года	-26,8%	-18,0%

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	39,4
Металлургия	18,2
Финансы	15,4
Электроэнергетика	7,3
Денежные средства	5,9
Недвижимость	5,0
Химическая промышленность	4,3
Телекоммуникации	3,4
Прочее	1,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	13,2
Лукойл	9,5
Сбербанк АDR	7,0
Сбербанк	5,7
Сургутнефтегаз	5,2
Роснефть	4,7
Эталон	3,8
Новатэк	3,7
Норильский Никель АDR	3,6
Мечел АDR	3,0

Показатели риска

	ТД – Добрыня Никитич	Индекс РТС
Стандартное отклонение	28,5%	25,6%
Коэффициент Шарпа	-1,04	-0,81
Альфа	-7,8%	
Бета	1,05	
R-квадрат	0,93	

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 декабря 2011 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 января 2012 года

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.

Управляющий фондом – Андрей Килин
Управляющий фондом – Евгений Коровин, CFA
Директор по инвестициям – Олег Ларичев

Динамика за период

	ТД – Дружина	Индекс РТС/IFX-Cbonds
5 лет	-13,2%	19,9%
3 года	114,5%	95,7%
1 год	-14,6%	-6,0%
6 месяцев	-13,5%	-8,1%
3 месяца	2,1%	2,5%
1 месяц	-4,6%	-3,8%
с начала года	-14,6%	-6,0%

Индекс РТС/IFX-Cbonds - 50% РТС/50% IFX-Cbonds

Структура фонда

	Вес, %
Облигации	33,2
Нефть и газ	24,4
Металлургия	10,9
Финансы	9,4
Денежные средства	5,1
Электроэнергетика	4,8
Депозиты	3,7
Недвижимость	3,2
Химическая промышленность	2,6
Телекоммуникации	2,0
Машиностроение	0,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	8,3
Лукойл	5,8
Сбербанк АDR	4,4
Интурист, 2 (обл.)	4,2
ТКС Банк, БО-3 (обл.)	4,2
Русское море, 1 (обл.)	3,8
Сбербанк	3,7
Сургутнефтегаз	3,2
Роснефть	3,0
Норильский Никель АDR	2,7

Показатели риска

	ТД – Дружина	Индекс РТС/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	16,8%	13,9%
Коэффициент Шарпа	-1,04	-0,63
Альфа	-9,1%	
Бета	0,95	
R-квадрат	0,65	

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Андрей Килин

Динамика за период

	ТД – Потенциал	Индекс РТС-2
5 лет	22,5%	1,0%
3 года	269,8%	203,6%
1 год	-34,5%	-28,3%
6 месяцев	-27,0%	-21,0%
3 месяца	-0,2%	-1,8%
1 месяц	-9,2%	-8,0%
с начала года	-34,5%	-28,3%

Структура фонда

	Вес, %
Электроэнергетика	19,1
Металлургия	14,2
Недвижимость	13,6
Потребительский сектор	12,5
Машиностроение	8,2
Нефть и газ	8,1
Химическая промышленность	6,3
Телекоммуникации	6,1
Финансы	5,3
Транспорт	3,6
Денежные средства	3,0

10 Крупных позиций

	Вес, %
Э.ОН Россия	6,7
Эталон	6,3
АФК Система	6,1
Акрон	5,4
Распадская	5,3
М.Видео	4,3
Банк Санкт-Петербург	4,3
Группа ЛСР	3,9
Силовые машины	3,8
Глобалтранс	3,6

Показатели риска

	ТД – Потенциал	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	26,0%	21,0%
Коэффициент Шарпа	-1,43	-1,48
Альфа	-5,2%	
Бета	1,03	
R-квадрат	0,72	

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 декабря 2011 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 января 2012 года

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.

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Алексей Жмакин

Динамика за период

	ТД – Электроэнергетика	Индекс РТС Электроэнергетики
5 лет	-13,6%	-44,4%
3 года	156,8%	101,1%
1 год	-43,9%	-37,9%
6 месяцев	-26,8%	-25,2%
3 месяца	-5,7%	1,0%
1 месяц	-14,6%	-15,4%
с начала года	-43,9%	-37,9%

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	51,3
Сетевые компании	45,3
Сбытовые компании	2,7
Денежные средства	0,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
ФСК ЕЭС	14,6
Э.ON Россия	13,9
Холдинг МРСК	11,1
МРСК Центра и Приволжья	7,4
ТГК-1	7,2
ОГК-2	5,9
РусГидро	5,9
МРСК Центра	5,5
МРСК Волги	5,5
Энел ОГК-5	5,2

Показатели риска

	ТД – Электроэнергетика	Индекс РТС Электроэнергетики
Стандартное отклонение	30,0%	26,6%
Коэффициент Шарпа	-1,56	-1,53
Альфа	-5,1%	
Бета	1,02	
R-квадрат	0,86	

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Андрей Кишин

Динамика за период

	ТД – Металлургия	Индекс РТС Металлов и добычи
5 лет	-27,6%	4,5%
3 года	156,6%	146,5%
1 год	-40,4%	-40,6%
6 месяцев	-29,8%	-35,8%
3 месяца	-0,4%	-15,0%
1 месяц	-6,8%	-12,5%
с начала года	-40,4%	-40,6%

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	57,2
Драгоценные металлы	17,0
Цветная металлургия	11,4
Удобрения	9,2
Денежные средства	5,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
Распадская	13,6
НЛМК ГДР	11,3
Северсталь	9,5
Polymetal International plc	9,4
Мечел прив,	9,1
Highland Gold Mining Ltd	5,6
Акрон	5,2
ОК Русал	5,2
Евраз Групп	4,0
Норильский Никель АДР	3,6

Показатели риска

	ТД – Металлургия	Индекс РТС Металлов и добычи
Стандартное отклонение	27,9%	24,2%
Коэффициент Шарпа	-1,55	-1,80
Альфа	0,5%	
Бета	1,01	
R-квадрат	0,79	

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 декабря 2011 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 января 2012 года

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.

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Андрей Килин

Динамика за период

	ТД – Телекоммуникации	Индекс ММВБ телекоммуникации
5 лет	46,0%	-9,9%
3 года	477,3%	233,0%
1 год	-1,2%	-14,8%
6 месяцев	-7,8%	-15,8%
3 месяца	4,4%	9,9%
1 месяц	-7,4%	-8,9%
с начала года	-1,2%	-14,8%

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	67,0
Фиксированная связь	11,3
Денежные средства	10,1
Интернет	5,5
Медиа	4,4
ИТ	1,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
МТС	15,9
АФК Система	15,6
Вымпелком	14,7
Ростелеком прив.	6,5
Mail.ru	5,5
СТС медиа	4,4
Vivo Participacoes SA ADR	4,2
China Mobile Ltd ADR	4,1
Tim Participacoes SA ADR	4,1
Telefonica SA	3,1

Показатели риска

	ТД – Телекоммуникации	Индекс ММВБ телекоммуникации
Стандартное отклонение	22,7%	26,7%
Коэффициент Шарпа	-0,17	-0,66
Альфа	8,8%	
Бета	0,73	
R-квадрат	0,76	

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.

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Андрей Килин

Динамика за период

	ТД – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб, товаров и розн, торговли
3 года	243,4%	303,5%
1 год	-42,1%	-35,6%
6 месяцев	-31,2%	-26,7%
3 месяца	-11,0%	-5,9%
1 месяц	-10,5%	-10,8%
с начала года	-42,1%	-35,6%

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	41,3
Потребительские товары	23,0
Фармацевтика	19,8
Финансы	8,9
Транспорт	5,5
Денежные средства	1,5

10 Крупных позиций

	Вес, %
Магнит	14,5
М.Видео	14,3
Фармстандарт ГДР	12,2
Синергия	10,7
Верофарм	7,1
Дикси Групп	5,7
Глобалтранс	5,5
Пятерочка ГДР	5,3
Сбербанк	4,9
Группа Черкизово	4,9

Показатели риска

	ТД – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб, товаров и розн, торговли
Стандартное отклонение	26,2%	28,1%
Коэффициент Шарпа	-1,71	-1,37
Альфа	-17,0%	
Бета	0,73	
R-квадрат	0,63	

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 декабря 2011 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 января 2012 года

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.

Директор по инвестициям – Олег Ларичев

Управляющий фондом – Андрей Килин

Динамика за период

	ТД – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
3 года	111,1%	74,8%
1 год	-28,9%	-38,8%
6 месяцев	-22,3%	-31,0%
3 месяца	-4,3%	-8,1%
1 месяц	-5,8%	-9,3%
с начала года	-28,9%	-38,8%

Структура фонда

	Вес, %
Банки – первый эшелон	49,0
Банки – второй эшелон	32,4
Денежные средства	18,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	14,6
Банк ВТБ ГДР	13,0
Банк Санкт-Петербург	9,9
China Construction Bank	9,7
ICBC	9,4
Банк Уралсиб	8,0
Банк Санкт-Петербург конв.	6,1
Номос Банк ГДР	4,8
Банк Возрождение	3,5
Банк ВТБ	2,2

Показатели риска

	ТД – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	21,9%	24,9%
Коэффициент Шарпа	-1,44	-1,67
Альфа	0,8%	
Бета	0,78	
R-квадрат	0,82	

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.

Директор по инвестициям – Олег Ларичев

Управляющий фондом – Андрей Килин

Динамика за период

	ТД – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
3 года	220,7%	104,3%
1 год	2,8%	-3,8%
6 месяцев	-0,9%	-7,1%
3 месяца	8,6%	9,0%
1 месяц	-3,5%	-6,4%
с начала года	2,8%	-3,8%

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	72,4
Газовые компании	26,3
Денежные средства	1,4

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	14,4
Газпром нефть	14,4
Лукойл	14,2
Роснефть	12,8
Новатэк	11,9
Сургутнефтегаз	9,8
Башнефть прив.	6,1
ТНК-ВР Холдинг прив.	5,0
ТНК-ВР Холдинг	4,7
Сургутнефтегаз прив.	4,5

Показатели риска

	ТД – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
Стандартное отклонение	25,1%	26,4%
Коэффициент Шарпа	0,00	-0,25
Альфа	5,7%	
Бета	0,87	
R-квадрат	0,87	

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 декабря 2011 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 января 2012 года

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Андрей Килин

Динамика за период

	ТД – Федеральный	Индекс РТС
3 года	193,4%	138,3%
1 год	-12,0%	-18,0%
6 месяцев	-14,1%	-17,3%
3 месяца	7,3%	3,5%
1 месяц	-5,5%	-8,3%
с начала года	-12,0%	-18,0%

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	41,9
Финансы	27,9
Электроэнергетика	17,2
Металлургия	9,2
Транспорт	2,0
Денежные средства	1,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	14,4
Роснефть	14,2
Сбербанк	13,7
Газпром нефть	13,3
ФСК ЕЭС	7,9
Банк ВТБ	7,8
Банк ВТБ ГДР	6,3
Норильский никель	6,3
РусГидро	5,5
Холдинг МРСК	3,7

Показатели риска

	ТД – Федеральный	Индекс РТС
Стандартное отклонение	28,2%	25,6%
Коэффициент Шарпа	-0,53	-0,81
Альфа	6,1%	
Бета	1,01	
R-квадрат	0,87	

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.

Управляющий фондом – Евгений Линчик
Управляющий фондом – Руфат Аскеров
Директор по инвестициям – Олег Ларичев

Динамика за период

	ТД – Жизнь	Индекс РТС
3 года	98,4%	138,3%
1 год	-27,5%	-18,0%
6 месяцев	-24,0%	-17,3%
3 месяца	0,2%	3,5%
1 месяц	-5,5%	-8,3%
с начала года	-27,5%	-18,0%

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	28,9
Денежные средства	16,8
Финансы	14,7
Потребительский сектор	11,2
Металлургия	10,4
Электроэнергетика	6,4
Телекоммуникации	4,7
Медиа и ИТ	4,0
Недвижимость	2,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	14,1
Сбербанк	9,7
Магнит	5,6
Новатэк	5,5
Лукойл	5,3
Банк ВТБ	4,9
МТС	4,7
Норильский никель	4,1
Армада	4,0
Башнефть прив.	4,0

Показатели риска

	ТД – Жизнь	Индекс РТС
Стандартное отклонение	23,0%	25,6%
Коэффициент Шарпа	-1,32	-0,81
Альфа	-14,2%	
Бета	0,77	
R-квадрат	0,77	

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 декабря 2011 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 января 2012 года

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.

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Евгений Коровин, CFA

Динамика за период

	ТД – Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес,
5 лет	43,3%	42,0%
3 года	84,5%	23,1%
1 год	5,6%	4,7%
6 месяцев	2,1%	2,8%
3 месяца	1,6%	1,6%
1 месяц	0,6%	0,6%
с начала года	5,6%	4,7%

Индекс IFX-CBonds-индекс корпоративных облигаций
MosPrime Rate-индикативная ставка для депозитов на московском денежном рынке

Структура фонда

	Вес, %
Депозиты	39,9
Государственные облигации	23,7
Корпоративные облигации	21,1
Денежные средства	15,0
Субфедеральные облигации	0,3

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 25069	14,4
ОФЗ 25073	8,4
УРСА Банк, 7	4,3
Гражданские самолеты Сухого, 1	3,8
Банк Русский Стандарт, БО-1	3,6
Гражданские самолеты Сухого, БО-2	2,5
Тюменьэнерго, 2	1,4
Россельхозбанк, БО-5	1,4
Глобэксбанк, БО-4	1,3
ТД Копейка, 2	1,0

Показатели риска

	ТД – Фонд денежного рынка	MosPrime Rate 1 мес,
Стандартное отклонение	0,8%	0,2%
Коэффициент Шарпа	3,47	11,79
Альфа	3,6%	
Бета	-0,41	
R-квадрат	0,01	

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

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Евгений Коровин, CFA

Динамика за период

	ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-CBonds
5 лет	55,0%	52,4%
3 года	110,0%	53,2%
1 год	7,1%	6,1%
6 месяцев	0,6%	1,1%
3 месяца	0,0%	1,5%
1 месяц	0,7%	0,7%
с начала года	7,1%	6,1%

Индекс IFX-CBonds-индекс корпоративных облигаций

Структура фонда

	Вес, %
Облигации	89,1
Депозиты	6,6
Денежные средства	4,3

10 Крупных позиций

	Вес, %
Ренессанс Капитал, БО-3	6,6
Комос Групп, БО-1	6,2
Промтрактор-Финанс, 3	5,7
Стройтрансгаз, 2	5,3
Русское море, 1	5,1
Интурист, 2	5,1
ТКС Банк, БО-3	5,0
Мираторг финанс, БО-1	4,6
Крайинвестбанк, ЮО-1	3,9
НК Альянс, 6	3,8

Показатели риска

	ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-CBonds
Стандартное отклонение	3,0%	2,0%
Коэффициент Шарпа	1,43	1,66
Альфа	0,3%	
Бета	1,21	
R-квадрат	0,65	

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 декабря 2011 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 января 2012 года

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.

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Юрий Караван

Динамика за период

	ТД – БРИК	Индекс MSCI-BRIC
1 год	-26,2%	-21,0%
6 месяцев	-17,2%	-12,6%
3 месяца	2,9%	4,4%
1 месяц	-4,0%	-0,1%
с начала года	-26,2%	-21,0%

MSCI BRIC – индекс группы MSCI, отражающий динамику отобранных акций стран БРИК (Бразилии, России, Индии и Китая)

Структура фонда

	Вес, %
Китай	31,0
Россия	27,7
Индия	21,0
Бразилия	19,5
Денежные средства	0,8

10 Крупных позиций

	Вес, %
iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF)	12,5
SPDR S&P China (ETF)	11,9
iShares S&P India Nifty 50 Index Fund (ETF)	11,5
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund (ETF)	11,2
Газпром	7,9
PowerShares India Portfolio (ETF)	4,6
Лукойл	3,7
Сбербанк	3,0
Infosys Technologies Ltd ADR	1,6
iShares MSCI China Index (ETF)	1,5

ETF (Exchange traded fund) – Торгуемый на бирже фонд

Показатели риска

	ТД – БРИК	Индекс MSCI-BRIC
Стандартное отклонение	22,8%	21,7%
Коэффициент Шарпа	-1,27	-1,10
Альфа	-5,6%	
Бета	0,98	
P-квадрат	0,91	

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.

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Евгений Линчик

Динамика за период

	ТД – Инфраструктура	Индекс RTS
6 месяцев	-24,4%	-17,3%
3 месяца	-0,7%	3,5%
1 месяц	-6,0%	-8,3%
с начала года	н/д	-18,0%

Структура фонда

	Вес, %
Металлургия	29,4
Денежные средства	23,1
Недвижимость	22,4
Транспорт	21,9
Электроэнергетика	3,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
Глобалтранс	12,4
Распадская	10,4
Евраз Груп	10,3
Группа ЛСР	9,0
Северсталь	8,8
Мостотрест	7,9
Эталон	5,5
Globalports	4,3
ФСК ЕЭС	3,1
Трансконтейнер ГДР	2,81

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 декабря 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 января 2012 года

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

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

Инвестиционная стратегия

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

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Юрий Караван

Динамика за период

	ТД – Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
6 месяцев	-4,8%	-12,8%
3 месяца	0,3%	-8,4%
1 месяц	-10,2%	-12,0%
с начала года	н/д	-30,6%

MVGDXJ (Market Vectors Junior Gold Miners) Index – индекс, отражающий динамику золотодобывающих компаний

Структура фонда

	Вес, %
Драгоценные металлы	56,6
ETF	26,9
Цветная металлургия	15,8
Денежные средства	0,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
Норильский никель	15,8
BMO Junior Gold Index (ETF)	15,5
Алроса	13,9
Yamana Gold	8,2
Powershares Global Gold	7,8
Polymetal International plc	5,9
Kinross Gold	5,9
Newmont Mining	4,6
Barrick Gold	4,2
Goldcorp Inc	4,2

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

Инвестиционная стратегия

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

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Юрий Караван

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	55,8
Мобильная связь	27,6
ETF	11,9
Розничная торговля	2,0
Денежные средства	1,5
Фиксированная связь	1,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
АФК Система	12,6
МТС	12,2
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	11,9
Google	8,8
E-bay	7,9
Amazon	7,0
Priceline.com	6,9
APPLE Inc	6,5
Verisign Inc	3,6
Activision Blizzard Inc	3,5

ETF (Exchange traded fund) – торгуемый на бирже фонд

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 декабря 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 января 2012 года

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.

Директор по инвестициям – Олег Ларичев
Управляющий фондом – Евгений Линчик

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	50,1
Денежные средства	33,2
Машиностроение	6,8
Потребительские товары	6,2
Сельское хозяйство	3,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
Дикси Групп	14,2
Пятерочка ГДР	11,4
Магнит	10,8
O'KEY	10,5
Deere & Co	6,8
Archer-daniels-midland	6,2
Syngenta AG	3,7
Росинтер	3,3

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	74,7
Ден. ср-ва и деб. задолженность	25,2

Офисы продаж ПИФов

Московские офисы

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

Региональные офисы

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

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

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

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

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