



Обзор работы паевых фондов

Основные показатели рынка

	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	Urals
20 апреля	1 619,53	319,66	29,52	38,81	116,18
28 апреля	1 593,97	320,3	29,36	38,92	116,21
Изменение	▼ -1,58%	▲ 0,20%	▼ -0,54%	▲ 0,28%	▲ 0,03%

Стоимость пая в течение недели

	20 апреля	23 апреля	24 апреля	25 апреля	26 апреля	27 апреля	28 апреля
ТД – Илья Муромец	20 880,87	20 856,93	20 862,77	20 876,72	20 863,10	20 865,00	20 889,14
ТД – Добрыня Никитич	6 721,07	6 598,57	6 533,13	6 552,71	6 491,52	6 526,49	6 566,62
ТД – Дружина	41 289,47	40 801,43	40 536,93	40 617,60	40 385,40	40 495,71	40 669,72
ТД – Фонд денежного рынка	20 217,84	20 224,83	20 228,19	20 231,57	20 234,67	20 238,82	20 243,12
ТД – Федеральный	753,59	740,71	730,46	728,17	715,61	715,49	722,50
ТД – Нефтегазовый сектор	1 539,30	1 520,27	1 504,93	1 493,12	1 477,56	1 476,35	1 490,00
ТД – Электроэнергетика	1 350,27	1 338,53	1 318,47	1 312,75	1 282,29	1 274,74	1 277,86
ТД – Телекоммуникации	2 063,63	2 022,99	2 008,68	2 013,13	2 016,46	2 036,24	2 032,71
ТД – Metallургия	839,56	823,53	816,01	818,25	810,83	812,10	816,17
ТД – Потребительский сектор	904,29	899,56	894,54	890,64	891,86	906,82	907,55
ТД – Потенциал	3 021,60	2 989,18	2 964,14	2 964,73	2 934,10	2 946,87	2 953,23
ТД – Рискованные облигации	2 038,70	2 038,90	2 038,24	2 038,89	2 036,28	2 037,37	2 040,24
ТД – Финансовый сектор	685,32	673,30	672,03	673,53	666,66	658,19	659,48
ТД – БРИК	760,86	746,55	744,29	743,65	741,77	742,48	746,94
ТД – Инфраструктура	812,04	804,52	790,62	792,79	780,50	784,73	785,05
ТД – Компании рынка драгоценных металлов	771,67	752,61	745,49	754,91	754,80	761,66	764,04
ТД – Глобальный Интернет	1 021,52	1 008,36	995,13	1 006,91	1 009,19	1 029,84	1 031,63
ТД – Агросектор	1 010,28	998,75	1 002,13	1 004,23	998,81	1 003,10	1 006,41
ТД – Жизнь	884,60	879,15	869,93	870,76	863,74	866,05	868,24

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	57,8	71,0	8,4	6,0	2,8	4,8
ТД - Добрыня Никитич	Долгосрочный прирост капитала	-23,5	55,9	-20,5	0,6	-2,0	8,7
ТД - Дружина	Сбалансированная	-7,7	60,1	-10,4	1,0	-1,2	5,6
ТД - Фонд денежного рынка	Фонд денежного рынка	41,9	50,1	5,1	3,0	1,6	2,0
ТД - Федеральный	Компании с госучастием	-29,9	114,7	-15,2	-1,4	-6,9	2,9
ТД - Рискованные облигации	Облигационный доход	54,8	73,0	8,0	6,5	3,4	5,9
ТД - Потенциал	Компании малой и средней кап-ции	31,6	143,9	-21,3	2,2	3,9	13,4
ТД - Электроэнергетика	Электроэнергетика	-27,3	69,4	-26,7	-5,7	-1,7	8,2
ТД - Metallургия	Metallургия	-32,5	51,9	-35,7	-12,2	-12,4	-2,9
ТД - Телекоммуникации	Телекоммуникации	56,1	294,7	-3,4	7,6	5,4	11,2
ТД - Потребительский сектор	Потребительские товары	-8,7	141,2	-18,6	6,5	9,3	22,7
ТД - Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	н/д	102,7	-3,8	0,9	-2,2	3,2
ТД - Финансовый сектор	Финансовые услуги	н/д	82,6	-23,6	-9,6	-9,1	2,9
ТД - Жизнь	Долгосрочный прирост капитала	н/д	38,4	-19,8	-0,1	-1,9	8,1
ТД - БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	-19,3	-4,8	-7,2	0,9
ТД - Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	-17,6	4,1	5,1	13,8
ТД - Компании рынка драгоценных металлов	Драгоценные металлы	н/д	н/д	-23,1	-19,0	-17,3	-13,3
ТД - Агросектор	Агросектор	н/д	н/д	н/д	0,8	6,4	11,8
ТД - Глобальный интернет	Интернет сектор	н/д	н/д	н/д	12,4	8,4	13,5
Коммерческая недвижимость	Объекты коммерческой недвижимости	-25,3	-19,4	-1,1	-0,2	-0,9	-0,9

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

Доходность ПИФов по состоянию на 28 апреля 2012 года.

* По состоянию на 30 марта 2012 года.

На рынке акций

На прошедшей неделе российский фондовый рынок терял позиции под воздействием внешних новостей и отсутствия средств перед длинными выходными. Осторожные инвесторы предпочли вывести деньги перед праздниками и насыщенной событиями неделей. И, видимо, не прогадали. В Европе усилилась политическая нестабильность: правительство Нидерландов столкнулось с перспективой досрочного роспуска, а во Франции политический процесс сулит весьма неоднозначные перспективы, ведь в первом туре действующий президент Николя Саркози уступил оппоненту от социалистов Франсуа Олланду. Дальнейшему ухудшению долговой ситуации в Европе поспособствовало снижение кредитного рейтинга Испании сразу на 2 ступени. Инвесторы полагают, что в конечном итоге для решения долговых и бюджетных проблем потребуется более высокая скоординированность политических усилий, однако текущая ситуация свидетельствует о том, что еврозона далека от этого. Негатива добавила и информация о слабой динамике в производственном секторе Китая. Макроэкономические новости из США тоже в основном оказались хуже ожиданий.

С другой стороны, начали восстанавливаться цены на нефть, ФРС США оставила ключевую учетную ставку в диапазоне 0-0,25% годовых и пообещала сохранить ставку на этом уровне до конца 2014 года. Глава ФРС Бен Бернанке подтвердил, что в случае необходимости будут приняты дополнительные стимулирующие меры, однако объявления новой программы количественного смягчения придется ждать как минимум до июня. Сезон корпоративной отчетности также радует — большинство отчетов побили прогнозы в лучшую сторону, а на этой неделе особенно удачно отчитался лидер IT рынка Apple.

В итоге за неделю долларový Индекс РТС упал на 1,6% по сравнению с уровнем закрытия предыдущей недели, остановившись на отметке 1593,97 пункта. Основные сравнительные бенчмарки показали следующие результаты: индекс развивающихся стран MSCI EM снизился на 0,2% за неделю, а американский S&P500 вырос на 1,8%. С начала года российский рынок остается в лидерах и показывает рост на 15,3%, в то время как сводный индекс развивающихся стран поднялся на 11,3% за то же время, а S&P500 вырос на 11,6%.

Американская экономика показала смешанные результаты. Рост ВВП США в I квартале 2012 года к предыдущему кварталу составил 2,2% при прогнозах роста на 2,5%. Однако порадовал рост потребительских расходов — важнейшего индикатора американской

экономики, который достиг 2,9% после роста на 2,1% в прошлом квартале. Число первичных обращений по безработице за неделю, которая завершилась 21 апреля, понизилось до 388 тысяч требований, что оказалось хуже ожидаемых 375 тысяч. Объем продаж новых домов в США в марте упал на 7,1% и составил 328 тысяч единиц. Однако показатель объема предстоящих продаж домов в марте вырос на 4,1%, лучше ожидавшегося 1%.

Основная новость еврозоны — понижение международным рейтинговым агентством Standard & Poor's (S&P) долгосрочного рейтинга Испании на две ступени, с A до BBB+. Агентство объяснило это рисками значительного увеличения долговой нагрузки государственного бюджета Испании.

По данным EPFR Global, чистый отток средств из фондов развивающихся рынков продолжился третью неделю подряд. В целом фонды развивающихся рынков за неделю с 18 по 25 апреля потеряли \$377 млн, а российские страновые фонды за прошедшую неделю уменьшили свой объем на \$32 млн.

Цена на нефть с понедельника подросла на 1,5%, составив \$117,9 за баррель Urals. Нефть продолжила дорожать, несмотря на миролюбивые заявления Ирана о том, что он может рассмотреть вариант закрытия своей ядерной программы. В другом случае подобное заявление руководства Ирана вызвало бы резкое падение цен на сырье, однако нефтяные котировки по-прежнему остаются высокими, причина чего на этот раз — позитивная оценка экономических перспектив на фоне заявления ФРС.

Индекс РТС **нефтегазового сектора** за неделю снизился на 2,5% несмотря на рост нефтяных котировок. Увеличение бюджетных доходов остается главной задачей российского правительства. В связи с чем министерство финансов РФ планирует увеличить ставку НДС к 2015 году для независимых производителей газа почти в два раза. Ставка НДС для «Газпрома» может быть повышена с текущих 509 руб. за тыс. куб. м. до 1060 руб. за тыс. куб. м. Локальные акции «Газпрома» и «Новатэка за неделю потеряли 0,6% и 1,1% стоимости соответственно. Нефтяные компании «Роснефть» и «Лукойл» также закрыли неделю в минусе, котировки снизились на 2,7% и 0,5% соответственно.

Сильные потери — на 6,0% за неделю — понесли бумаги **энергетического сектора** из-за опасений инвесторов, что ожидаемое повышение тарифов будет отложено или окажется ниже прогнозируемого. Это было вызвано выступлением Владимира Путина, который, говоря о коррупции, обратил особое внимание на энергетический

сектор, а также подчеркнул, что низкая инфляция является одним из приоритетов правительства. Акции Интер РАО ЕЭС упали на 6,4%. Капитализация «Русгидро» снизилась на 3,4%.

Потребительский сектор удержался от потерь и вырос на 1,4%. Лидером роста выступили акции «Протека», взлетевшие на 8,1% за неделю на сильных финансовых результатах за 2011 год и операционных результатах за I квартал 2012. «Фармстандарт», напротив, разочаровал инвесторов более слабыми по сравнению с ожиданиями результатами за 2011 год, отразившими снижение доходности. Локальные акции компании снизились на 2,0%.

Акции компаний **транспортного сектора** преимущественно снижались. Капитализация «Аэрофлота» снизилась на 2,8%. ГДР железнодорожных перевозчиков «Глобалтранс» и «Трансконтейнера» снизились на 0,4% и 3,6% соответственно. «Глобалтранс» продолжает наращивать парк вагонов и объявил о покупке 9 202 вагонов через приобретение «Метинвесттранса». Акции группы «Феско» за неделю подросли на 2,1%.

Акции компаний **металлургического сектора** продолжили снижение, за неделю потеряв 2,3%. Капитализация НЛМК сократилась на 1,5%. Акции «Норильского никеля» ушли в минус на 1,9%. «Северсталь» упала на 1,0%.

Финансовый сектор также не порадовал результатами, показав снижение на 2,9%. Акции ВТБ упали на 3,0%. Небольшим снижением на 0,7% закрыли неделю котировки Сбербанка. ВТБ опубликовал финансовые результаты за 2011 год по МСФО. Чистая прибыль группы составила 89,4 млрд руб. Положительный эффект на результаты IV квартала 2011 года оказало восстановление резервов «Банка Москвы», негативно повлияли на финансовый результат убытки от операций с ценными бумагами. Во втором эшелоне капитализация «Номосбанка» сократилась на 3,5%, акции «Банка Санкт-Петербург» и банка «Возрождение» потеряли 0,4% и 1,8% стоимости соответственно.

Сектор телекоммуникаций за неделю упал на 3,3%. Лучший результат показали акции компании МТС, выросшие на 5,4%. Остальные компании сектора продемонстрировали снижение. Так, акции «Вымпелкома» снизились на 0,3%, акции «Ростелекома» — на 2,3%. Интернет-компании «Яндекс» и Mail.ru двигались разносторонне. Потери «Яндекса» составили 7,4%, Mail.ru подросла на 1,2%.

Девелоперы и строители снижались широким фронтом. ГДР ЛСР, ПИК и «Эталона» упали на 5,2%, 6,1% и 2,9%. Акции «Мостотреста» остались на прежнем уровне.

На рынке облигаций

На прошедшей неделе глобальные рынки находились под давлением на фоне негативного новостного фона из Европы: слабая экономическая статистика, политическая неопределенность во Франции и недостижение соглашения между действующим правительством и оппозицией в Нидерландах по поводу бюджета 2013 года и мерах по выходу из кризиса. Помимо этого, международное рейтинговое агентство S&P понизило кредитный рейтинг Испании с «А» до «BBB+» с «негативным» прогнозом из-за бюджетных рисков.

Данный негативный фон был частично нивелирован выходом статистики по экономике США и сильных корпоративных отчетов. Также ФРС США подтвердила намерение удерживать целевой диапазон базовой процентной ставки от нуля до 0,25% годовых по крайней мере до конца 2014 года. По итогам недели доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась на 3 б. п., закрывшись на уровне 1,94%.

Российские еврооблигации смотрелись «лучше рынка». Доходности суверенных еврооблигаций России снизились в среднем на 8-10 б. п., CDS на риск России сузился на 9 б. п., до 192 б. п. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan вырос на 0,62%.

За неделю стоимость бивалютной корзины снизилась на 4 копейки, до 33,66 рубля, годовая ставка кросс-валютных свопов повысилась на 9 б. п., до 5,89%. На фоне налоговых платежей ликвидность в банковской системе снизилась на 15,1%, до 706,1 млрд руб., индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня выросла на 55 б. п., до 6,32%.

На внутреннем долговом рынке особых изменений нет. Основная активность была сосредоточена на первичном рынке. Индекс корпоративных облигаций Cbonds вырос на 0,20%.

Спрос на новый выпуск пятилетних ОФЗ-25080 оказался слабым, было размещено лишь 18,43% от предложенного номинала (6,5 млрд руб.). Доходность сложилась по верхней границе объявленного ранее ориентира доходности — 7,60% годовых.

На прошлой неделе многие заемщики спешили разместить займы в преддверии длинных майских праздников. Были закрыты книги заявок на следующие облигации: «Связь-Банк, 04» (оферта 1 год, ставка купона 8,75%), «ЛК УРАЛСИБ, БО-7» (дюрация — 1,48 года,

11,00%), «КБ Кольцо Урала, 01» (оферта 1 год, 11,50%), «Азиатско-Тихоокеанский банк, 01» (оферта 1 год, 10,25%), «МКБ, БО-3» (оферта 1 год, 9,25%) и «НМТП, БО-2» (срок обращения 3 года, 9,00%). Кроме того, было запланировано вторичное размещение облигаций «Трансмашхолдинг, БО-1» (дюрация – 1,70 года, ориентир по доходности 9,75–10,25%).

На текущей неделе запланирован лишь аукцион по размещению облигаций «Волгоградская область, 35002» (дюрация – 2,66, ориентир по доходности – 8,97–9,51%).

В макроэкономике

Правительство пересмотрело план бюджета на 2012 год. Изменения в части расходов невелики: они увеличиваются только на 88,8 млрд руб. (0,7%) по сравнению с изначально запланированным уровнем, до 12 745 трлн руб. Приоритетом для правительства остается поддержание стабильного бюджета. Как и ожидалось, обещанное увеличение

социальных расходов в предвыборный период не привело к существенному росту всех расходов, так как часть этого роста уже была включена в план бюджета и правительству удалось реструктурировать бюджет.

Правительство также скорректировало план по доходам бюджета, но эту корректировку можно считать формальным пересмотром на фоне более высокой, чем ожидалось, цены нефти. В целом правительство ожидает, что бюджет будет выполнен с небольшим дефицитом в 68,1 млрд руб. (0,1% ВВП) вместо ранее прогнозирувавшихся почти 900,0 млрд руб. (1,5% ВВП). Правительство переведет в суверенные фонды (в основном в Резервный фонд) 822 млрд руб., т. е. оно рассчитывает занять на финансовых рынках и привлечь за счет приватизации около 890 млрд руб. Минфин будет проводить заимствования в основном на внутреннем рынке.

Правительство может поднять тарифы на газ для промышленных потребителей на 15% с 1 июля 2013 года. Кроме того, по сообщению «Ведомостей», правительство согласилось с предложением Минфина изымать через налоги 80% доходов «Газпрома» от увеличения внутрироссийских цен на сырье. Впрочем, окончательных решений еще не принималось и обсуждение продолжается.

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	58,7%	53,6%
3 года	79,1%	47,1%
1 год	9,2%	6,3%
6 месяцев	6,2%	4,5%
3 месяца	4,3%	3,0%
1 месяц	0,8%	0,9%
с начала года	4,3%	3,0%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	26,9
Потребительский сектор	16,0
Металлургия	11,2
Транспорт	11,0
Денежные средства	9,3
Телекоммуникации	6,1
Государственные облигации	5,6
Электроэнергетика	4,1
Машиностроение	4,8
Нефть и газ	3,4
Депозиты	1,0
Прочее	0,8

10 Крупных позиций

	Вес, %
RZD Capital, 02/04/2019	5,6
ОФЗ 26205	5,6
Русское море, 01	4,7
Металлоинвест (05, 06)	4,5
Ситроникс, БО-2	4,1
Трансаэро, БО-01	4,1
Каркаде, 02	3,4
Мираторг финанс, БО-01	3,2
Комос Групп, БО-01	3,1
Детский Мир-Центр, 1	3,0

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

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

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

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	45,8
Финансы	16,7
Металлургия	9,6
Недвижимость	6,8
Денежные средства	5,6
Электроэнергетика	5,1
Химическая промышленность	4,8
Телекоммуникации	3,6
Машиностроение	1,2
Потребительский сектор	0,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	12,0
Лукойл	10,3
Сургутнефтегаз	9,1
Сбербанк АДР	7,6
Сбербанк прив.	5,7
Роснефть	5,3
Эталон	5,2
Норильский Никель АДР	3,0
Э.ОН Россия	2,8
ТНК-ВР Холдинг	2,7

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 28 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Дружина	Индекс РТС/IFX-Cbonds
5 лет	-7,1%	24,4%
3 года	88,3%	75,8%
1 год	-11,0%	-5,6%
6 месяцев	10,4%	8,4%
3 месяца	8,2%	5,7%
1 месяц	-2,4%	-1,8%
с начала года	8,2%	5,7%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Облигации	38,2
Нефть и газ	28,7
Финансы	10,3
Металлургия	7,1
Недвижимость	3,8
Химическая промышленность	3,4
Электроэнергетика	3,3
Телекоммуникации	2,5
Депозиты	1,4
Машиностроение	0,9
Денежные средства	0,7

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	7,6
Лукойл	6,4
Русское море, 01 (обл.)	5,6
Сургутнефтегаз	4,6
Сбербанк АДР	4,4
НК Альянс, 06 (обл.)	3,9
Сбербанк прив.	3,5
Роснефть	3,4
Норильский Никель АДР	2,9
Ренессанс Капитал, БО-03 (обл.)	2,8

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

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Потенциал»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

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

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Потребительский сектор	18,4
Недвижимость	17,5
Нефть и газ	16,0
Металлургия	12,1
Электроэнергетика	10,8
Телекоммуникации	5,6
Машиностроение	5,0
Финансы	4,0
Транспорт	3,8
Химическая промышленность	3,3
Денежные средства	2,3
Медиа и ИТ	1,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
Эталон	8,2
АФК Система	5,6
М.Видео	5,0
Мостотрест	4,8
ТНК-ВР Холдинг	4,7
Э.ОН Россия	4,6
Авангард ГДР	4,5
Алроса	4,5
Группа ЛСР	4,5
Фармстандарт	4,4

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 28 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Электроэнергетика»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Электроэнергетика	РТС Электроэнергетики
5 лет	-20,4%	-50,7%
3 года	152,9%	133,8%
1 год	-27,3%	-24,7%
6 месяцев	13,3%	13,8%
3 месяца	20,2%	12,7%
1 месяц	2,2%	-3,7%
с начала года	20,2%	12,7%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	50,8
Сетевые компании	43,8
Денежные средства	2,7
Сбытовые компании	2,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
Э.ОН Россия	15,3
ФСК ЕЭС	13,4
МРСК Центра и Приволжья	9,8
Холдинг МРСК	8,5
МРСК Центра	7,7
ТГК-1	6,9
РусГидро	6,6
ОГК-3	4,6
Мосэнерго	4,6
ОГК-2	4,5

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Metallургия»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Metallургия	Индекс РТС Metallов и добычи
5 лет	-32,9%	-2,5%
3 года	81,0%	84,2%
1 год	-39,0%	-37,0%
6 месяцев	-0,3%	-11,0%
3 месяца	0,1%	4,8%
1 месяц	-9,1%	-10,7%
с начала года	0,1%	4,8%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	43,8
Драгоценные металлы	26,8
Цветная металлургия	15,7
Удобрения	8,3
Денежные средства	5,4

10 Крупных позиций

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 28 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Телекоммуникации»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Телекоммуникации	Индекс ММВБ телекоммуникации
5 лет	55,1%	-7,2%
3 года	363,4%	177,2%
1 год	1,4%	-13,7%
6 месяцев	16,0%	20,7%
3 месяца	11,1%	9,9%
1 месяц	0,3%	-1,8%
с начала года	11,1%	9,9%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	47,1
ИТ	19,1
Фиксированная связь	13,7
Интернет	11,1
Денежные средства	9,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
МТС	12,0
АФК Система	11,5
IBS group	9,9
Армада	9,2
Ростелеком прив.	8,6
Вымпелком	8,5
Mail.ru	6,2
Яндекс	4,9
China Mobile Ltd ADR	4,7
Vivo Participacoes SA ADR	4,3

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
5 лет	-8,9%	31,1%
3 года	226,7%	266,1%
1 год	-24,7%	-13,9%
6 месяцев	9,2%	19,0%
3 месяца	22,7%	26,4%
1 месяц	-1,5%	-2,3%
с начала года	22,7%	26,4%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	38,9
Фармацевтика	22,7
Потребительские товары	21,5
Машиностроение	5,7
Транспорт	5,1
Денежные средства	3,4
Финансы	2,8

10 Крупных позиций

	Вес, %
М. Видео	13,3
Фармстандарт	13,3
Магнит	12,5
Авангард ГДР	9,3
Дикси Групп	6,6
Мировнойский хлебопродукт	6,1
Верофарм	6,0
Северсталь-авто	5,7
Глобалтранс	5,1
Пятерочка ГДР	5,0

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 28 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

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

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Банки – первый эшелон	50,1
Банки – второй эшелон	31,2
Денежные средства	18,7

10 Крупных позиций

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

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
3 года	153,0%	66,0%
1 год	-3,8%	-9,6%
6 месяцев	16,5%	17,5%
3 месяца	7,2%	7,8%
1 месяц	-3,3%	-3,6%
с начала года	7,2%	7,8%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	61,2
Газовые компании	25,8
Нефтеперерабатывающие компании	6,5
Денежные средства	6,4

10 Крупных позиций

	Вес, %
Роснефть	15,4
Лукойл	12,8
Газпром	12,3
Газпром нефть	11,7
ТНК-ВР Холдинг	11,2
Новатэк ГДР	9,0
Нижнекамскнефтехим прив.	5,9
Башнефть прив.	5,6
Новатэк	4,5
Сургутнефтегаз	2,5

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 28 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Федеральный»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

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

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	40,6
Финансы	29,0
Электроэнергетика	12,6
Металлургия	8,9
Транспорт	3,4
Денежные средства	3,3
Телекоммуникации	2,1

10 Крупных позиций

	Вес, %
Роснефть	14,3
Газпром	14,0
Газпром нефть	12,3
Банк ВТБ	7,9
Сбербанк прив.	7,9
ФСК ЕЭС	7,1
Банк ВТБ ГДР	6,9
Сбербанк	6,3
Норильский никель	6,2
Русгидро	5,5

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Жизнь»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

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

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	40,3
Денежные средства	20,0
Финансы	19,5
Недвижимость	10,6
Потребительский сектор	4,9
Металлургия	2,8
Телекоммуникации	1,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
Лукойл	14,5
Газпром	9,8
Сбербанк	9,2
Роснефть	8,8
Сбербанк прив.	7,4
Новатэк	7,2
Мостотрест	5,4
Группа ЛСР	5,2
Дикси Групп	4,9
Банк ВТБ	2,9

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 28 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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

Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение прибыли путем инвестирования в краткосрочные облигации российских эмитентов с высоким кредитным качеством за счет повышения курсовой стоимости и получения купонного дохода, а также за счет получения процентов по краткосрочным депозитам в крупнейших российских коммерческих банках. Стратегия рассчитана на инвесторов, ожидающих высокой ликвидности инвестиции, при низком риске и умеренной доходности, 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	42,1%		53,6%
3 года	59,8%		47,1%
1 год	5,1%	5,3%	
6 месяцев	3,1%	3,1%	
3 месяца	1,4%	1,5%	
1 месяц	0,5%	0,5%	
с начала года	1,4%	1,5%	

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Депозиты	38,6
Государственные облигации	22,2
Денежные средства	20,1
Финансы	13,2
Машиностроение	5,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
Депозиты	38,6
Государственные облигации	22,2
Денежные средства	20,1
Финансы	13,2
Машиностроение	5,9

MosPrime Rate – индикативная ставка для депозитов на московском денежном рынке

Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Тройка Диалог – Рискованные облигации»

Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение прибыли за счет повышения курсовой стоимости и получения купонного дохода путем инвестирования в облигации российских эмитентов с высокой доходностью. Стратегия рассчитана на инвесторов, ожидающих получения дохода при умеренном уровне риска.

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	54,7%	53,6%
3 года	87,6%	47,1%
1 год	8,6%	6,3%
6 месяцев	5,2%	4,5%
3 месяца	5,2%	3,0%
1 месяц	1,3%	0,9%
с начала года	5,2%	3,0%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Финансы	26,8
Потребительский сектор	25,8
Денежные средства	12,1
Машиностроение	9,7
Металлургия	6,7
Транспорт	6,5
Депозиты	5,7
Нефть и газ	5,4
Медия и ИТ	3,3

10 Крупных позиций

	Вес, %
Трансаэро, БО-01	6,5
Ренессанс Капитал, БО-03	6,5
Комос Групп, БО-01	6,0
Промтрактор-Финанс, 3	5,9
Русское море, 01	4,7
Мираторг финанс, БО-01	4,4
Банк Тинькофф Кредитные Системы, БО-04	4,3
ПО УОМЗ, 04	3,9
НК Альянс, 06	3,8
Интурист, 02	3,6

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 28 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД – БРИК	Индекс MSCI BRIC
1 год	-20,4%	-14,7%
6 месяцев	7,1%	8,4%
3 месяца	4,1%	3,8%
1 месяц	-5,4%	-5,4%
с начала года	4,1%	3,8%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
Россия	35,4
Китай	29,9
Бразилия	21,4
Индия	11,1
Денежные средства	2,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
SPDR S&P China (ETF)	11,9
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund (ETF)	11,5
Газпром	9,4
iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF)	9,4
Лукойл	4,8
iShares S&P India Nifty 50 Index Fund (ETF)	4,5
Сбербанк	4,2
Vale SA	4,2
PowerShares India Portfolio (ETF)	3,7
Petroleo Brasileiro SA ADR	2,9

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

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Инфраструктура»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

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

Показатель риска

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 28 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Недвижимость	27,1
Электроэнергетика	23,7
Денежные средства	19,7
Транспорт	14,8
Металлургия	6,7
Машиностроение	4,8
Нефть и газ	3,2

10 Крупных позиций

	Вес, %
Э.ОН Россия	11,4
Мостотрест	9,5
Эталон	9,0
Группа ЛСР	8,5
Глобалтранс	7,3
Интер РАО ЕЭС	6,3
ФСК ЕЭС	6,0
Северсталь-авто	4,8
ММК	4,3
Трансконтейнер ГДР	4,2

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД — Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
1 год	-18,9%	-31,3%
6 месяцев	-7,8%	-16,3%
3 месяца	-8,1%	-8,6%
1 месяц	-9,0%	-13,7%
с начала года	-8,1%	-8,6%

Показатель риска

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

Структура фонда

	Вес, %
ETF	42,1
Драгоценные металлы	38,1
Цветная металлургия	17,2
Денежные средства	2,6

10 Крупных позиций

	Вес, %
Алроса	14,3
iShares S&P/TSX Global Gold (ETF)	14,2
Норильский никель	14,2
BMO Junior Gold Index (ETF)	14,1
Powershares Global Gold (ETF)	13,8
Kinross Gold	5,8
Barrick Gold	4,5
Goldcorp Inc	3,5
Nord Gold GDR	3,1
Русал РДР	3,0

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

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

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

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	50,8
Денежные средства	17,1
Мобильная связь	16,5
ETF	12,8
Розничная торговля	2,9

10 Крупных позиций

	Вес, %
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	12,8
АФК Система	9,5
Google	7,4
E-bay	7,3
МТС	6,0
Amazon	5,9
Армада	4,9
Baidu	4,2
Activision Blizzard Inc.	3,3
Apple Inc.	3,2

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 28 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Тройка Диалог – Агросектор»

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

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

Структура фонда

	Вес, %
Денежные средства	30,4
Розничная торговля	28,3
Удобрения	19,6
Потребительские товары	18,5
Машиностроение	3,3

10 Крупных позиций

	Вес, %
Дикси Групп	10,4
Уралкалий	8,8
PhosAgro GDR	6,9
О'КЕУ	6,9
Магнит	6,8
Миронский хлебопродукт	5,3
Русагро	4,2
Пятерочка ГДР	4,2
Potash Corp	3,9
Deere & Co	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	77,3
Ден. ср-ва и деб. задолженность	22,6

По данным на 30.03.2012

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 30 марта 2012 года, в рублях. Для пересчета котировок индекса используется курс ЦБ РФ на соответствующие даты. Безрисковая процентная ставка 2,77% – используется среднее годовое значение ставки ЦБ по привлечению средств по депозитным операциям «overnight». Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 28 апреля 2012 года. Все данные указаны в рублях.

Офисы продаж ПИФов

Московские офисы

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

Региональные офисы

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

Москва (495) 5000 100

Бесплатный номер по России (800) 100 3 111

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

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

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