



Обзор работы паевых фондов

Основные показатели рынка

	Индекс РТС	Индекс IFX-Cbonds	RUB/USD	RUB/EUR	Urals
27 января	1565,82	311,11	30,36	39,78	110,54
3 февраля	1625,60	312,58	30,24	39,74	114,37
Изменение	▲ 3,82%	▲ 0,47%	▼ -0,40%	▼ -0,10%	▲ 3,46%

Стоимость пая в течение недели

	27 января	30 января	31 января	1 февраля	2 февраля	3 февраля
ТД – Илья Муромец	20 288,86	20 299,68	20 316,45	20 327,21	20 326,71	20 362,44
ТД – Добрыня Никитич	6 702,37	6 615,07	6 698,22	6 797,32	6 827,72	6 904,01
ТД – Дружина	41 152,73	40 856,07	41 149,35	41 518,70	41 635,99	41 927,73
ТД – Фонд денежного рынка	19 912,44	19 926,53	19 927,33	19 931,25	19 935,06	19 939,41
ТД – Федеральный	775,69	767,86	776,34	786,71	794,72	799,09
ТД – Нефтегазовый сектор	1 524,58	1 511,93	1 523,11	1 534,34	1 539,30	1 546,02
ТД – Электроэнергетика	1 278,50	1 270,10	1 299,36	1 335,35	1 353,08	1 375,89
ТД – Телекоммуникации	1 940,75	1 924,86	1 929,02	1 941,82	1 953,66	1 940,75
ТД – Metallургия	948,56	929,39	932,05	943,76	950,52	958,03
ТД – Потребительский сектор	813,06	810,24	830,19	842,45	846,45	842,32
ТД – Потенциал	2 827,97	2 799,19	2 841,11	2 883,87	2 898,72	2 911,78
ТД – Рискованные облигации	1 970,31	1 972,98	1 973,55	1 974,10	1 973,97	1 976,88
ТД – Финансовый сектор	724,29	715,81	725,35	732,49	738,27	739,09
ТД – БРИК	810,16	797,79	804,88	816,89	825,61	831,66
ТД – Инфраструктура	742,61	739,01	747,27	753,86	760,4	762,4
ТД – Компании рынка драгоценных металлов	932,58	922,92	923,5	928,19	942,22	932,04
ТД – Глобальный Интернет	957,77	949,56	951,9	950,25	958,68	962,49
ТД – Агросектор	932,95	933,01	945,5	957,81	962,58	961,02
ТД – Жизнь	887,23	878,89	884,68	891,55	892,17	893,32

Доходность ПИФов под управлением УК Тройка Диалог за последние 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	106,5	9,6	2,6	3,1	2,0
ТД – Добрыня Никитич	Долгосрочный прирост капитала	-22,7	136,0	-20,3	-16,4	2,6	10,9
ТД – Дружина	Сбалансированная	-6,9	124,9	-9,9	-8,9	2,2	6,8
ТД – Фонд денежного рынка	Облигационный доход	42,8	81,6	5,0	2,1	1,4	0,4
ТД – Федеральный	Компании с госучастием	-23,7	243,1	-7,3	-6,5	6,0	10,5
ТД – Нефтегазовый сектор	Нефтегазовый сектор	н/д	198,3	4,4	0,4	3,1	5,5
ТД – Электроэнергетика	Электроэнергетика	-12,4	213,1	-38,8	-22,7	-4,1	10,1
ТД – Телекоммуникации	Телекоммуникации	48,3	500,9	3,4	-7,8	2,1	5,6
ТД – Metallургия	Metallургия	-24,1	169,5	-34,1	-23,1	0,2	10,9
ТД – Потребительский сектор	Потребительские товары	н/д	281,0	-35,0	-26,1	-2,6	12,3
ТД – Потенциал	Компании малой капитализации	30,7	294,1	-29,7	-22,5	-1,7	9,1
ТД – Рискованные облигации	Облигационный доход	55,4	113,1	8,4	1,9	3,0	2,4
ТД – Финансовый сектор	Финансовые услуги	н/д	164,8	-24,3	-11,1	-0,5	13,1
ТД – Финансовый сектор	Финансовые услуги	н/д	111,8	-22,0	-18,3	1,8	10,2
ТД – Жизнь	Долгосрочный прирост капитала	н/д	н/д	-14,9	-8,1	2,6	8,7
ТД – БРИК	Страны БРИК	н/д	н/д	-14,9	-8,1	2,6	8,7
ТД – Компании рынка драгоценных металлов	Драгметаллы	н/д	н/д	н/д	-18,5	-0,9	8,3
ТД – Инфраструктура	Инфраструктурный сектор	н/д	н/д	н/д	-4,8	3,7	4,7
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. Фонд «Тройка Диалог – Глобальный интернет» – сформирован 27 июля 2011 года.

По состоянию на 31 января 2012 года. * По состоянию на 30 декабря 2011 года.

На рынке акций

Неделя продолжила ралли на мировых рынках акций. С начала года Индекс РТС вырос на 17,6%, в то время как развивающиеся рынки акций прибавили 14,4%, а американский рынок вырос на 6,9%. Главными факторами позитивного движения для российских площадок выступают некоторое улучшение глобального фона и высокий уровень нефтяных котировок. На саммите ЕС было принято соглашение по ужесточению бюджетной политики, снижению бюджетных дефицитов до 0,5% ВВП и соотношению долга к ВВП до 60%. Соглашение не поддержали Великобритания и Чехия. На днях должна решиться судьба Греции: получит ли страна очередной транш финансовой помощи в обмен на новое масштабное урезание расходов. Американская экономика демонстрирует постепенное восстановление.

По итогам недели российский рынок акций по Индексу РТС вырос на 3,8%, значение на закрытие пятницы составило 1625,60 пункта. Индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 3,1%, американский индекс S&P-500 поднялся на 2,2%.

Кроме выше изложенных решений, лидеры ЕС договорились о запуске Европейского стабилизационного механизма на год раньше — 1 июля. Размер фонда планируется в объеме 500 млрд евро. Ситуация в Европе осложняется проблемами в макроэкономике: безработица не снижается, розничные продажи падают. За IV квартал 2011 года ВВП Испании, одной из крупнейших экономик еврозоны, сократился на 0,3%. Относительную устойчивость демонстрирует Германия, где уровень безработицы в январе немного снизился.

Цены на нефть марки Urals выросли на 3,5% за неделю. Официальный курс американской валюты к рублю снизился на 0,6%. По данным EPFR, за неделю по 1 февраля российские фонды получили приток в размере \$237 млн. Притоки в фонды развивающихся рынков составили \$3,5 млрд.

Сильный рост внутреннего спроса в конце 2011 года стал драйвером роста экономики. За 2011 год ВВП вырос на 4,3%, что превысило ожидания аналитиков. Темпы инфляции в России остаются низкими, что стало основным фактором для решения ЦБ РФ оставить ставку рефинансирования на прежнем уровне в 8%.

В январе рост занятости населения США практически во всех отраслях экономики способствовал снижению уровня безработицы до 8,3%. Устойчивое сокращение числа безработных продолжается на протяжении почти полугода, и при росте занятости на 200 тысяч в месяц уровень безработицы может снизиться на 1%. Однако риски со стороны Европы сохраняются, поэтому еще рано утверждать о стремительном восстановлении американской экономики. Так, рост доходов населения на 0,5% не был поддержан увеличением расходов. Индекс потребительской уверенности показал снижение после сильного роста в конце года.

Индекс РТС Нефти и газа вырос на 4,2% по итогам недели. «Роснефть» опубликовала финансовые результаты за IV квартал 2011 года. Рост выручки составил 123% в основном благодаря значительному удорожанию нефти.

Чистая прибыль составила \$3 млрд, что на 1% выше в сравнении с ситуацией годом ранее. Акции нефтяной компании выросли на 4%. Капитализация газового гиганта — компании «Газпром» — выросла на 5%, котировки «Лукойла» подросли на 3,0%.

В электроэнергетике обновляются рекорды потребления мощности: скачивается суровая русская зима. Сектор электроэнергетики за прошлую неделю прибавил 10,7%. Акции «Русгидро» подорожали на 7,1%, «Интер РАО ЕЭС» — на 8,9%. Позитивным событием в секторе стало увеличение немецкой компанией E.ON Russia доли в российской компании (ОАО «Э.ОН Россия») до 82,3%. Акции были приобретены у «Интер РАО ЕЭС» и других миноритарных акционеров.

Потребительский сектор рос скромнее и прибавил за неделю 3,3%. Согласно заявлениям генерального директора X5 Retail Group, рост выручки в 2012 году составит 15-20%, из которых 3% даст увеличение продаж в магазинах «Копейка». Уровень капитальных затрат составит 45 млрд руб., планируется открытие 800-900 магазинов. ГДР ритейлера выросли на 8,0%. ГДР «Магнита» и «О'Кей» подорожали на 7,0% и 8,9% соответственно.

Лидером роста транспортного сектора выступили акции компании «Трансконтейнер» и FESCO (на новостях об увеличении доли «Трансконтейнера» до 21,1%). Стоимость бумаг взлетела на 12,4% и 17,0% соответственно. По словам представителей FESCO, дальнейшее увеличение доли не планируется, пока неизвестны детали плана приватизации.

Металлургический сектор продемонстрировал рост на 5,2%. Акции «Норильского никеля» подорожали на 3,6%, капитализация НЛМК выросла на 8,9%. Золотодобывающие компании «Полюс Золото» и «Петропавловск» прибавили 7,9% и 5,8%.

За прошлую неделю результат по банковскому сектору составил плюс 3,3%. Премьер-министр РФ Владимир Путин предложил сделать выкуп акций ВТБ у участников «народного IPO». Возможность такого выкупа прорабатывается. По оценкам главы ВТБ Андрея Костина, на операцию может быть направлено 15-18 млрд руб. Стоимость акций банка выросла на 5,1%. Сбербанк успешно разместил долларové облигации объемом \$1,75 млрд, что выступило сигналом для подобных размещений другими компаниями. Акции крупнейшего российского банка подорожали на 6,6%. Банки второго эшелона на фоне общего позитива также по итогам недели увеличили капитализацию.

Телекоммуникационный сектор значительно отстал от общего рынка и вырос на 2,3%. Facebook объявил о проведении IPO объемом \$5 млрд. Размещение стало главной новостью глобального телекоммуникационного сектора и российского в том числе. Акции отечественных интернет-компаний Mail.ru и «Яндекс» подорожали на 8,5% и 7,8% соответственно. Мобильные операторы вели себя по-разному: МТС подрос на 1,7%, «Вымпелком» показал существенную положительную динамику в 7,1%.

Девелоперы продолжают демонстрировать сильные результаты за IV квартал 2011 года. На прошлой неделе Группа ЛСР объявила об увеличении

продаж на 106% год к году. Росло и строительство новых домов. ГДР отреагировали подъемом на 11,2%. ПИК и «Эталон» показали сопоставимый рост на 14,0% и 11,5% соответственно.

На рынке облигаций

На прошедшей неделе рынок российских еврооблигаций оставался довольно крепким. На фоне сохраняющегося пессимизма в отношении реструктуризации долгов Греции, а также опасений по поводу разрастания долговых проблем Португалии рынки поддержал выход сильной статистики по промышленному сектору США, Германии и Китая, а также по рынку труда США. Позитивной новостью стало заявление премьер-министра КНР о том, что Китай рассматривает возможности поддержки антикризисных механизмов ЕС. В итоге доходность 10-летних казначейских облигаций США выросла на 2 б. п., до 1,92%. Доходности суверенных еврооблигаций России в среднем не изменились, CDS на риск России сузился на 3 б. п., до 216 б. п. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan потерял 0,03%.

Важным событием для рынка еврооблигаций стало успешное размещение двух выпусков Сбербанка на общую сумму \$1,75. Размещение прошло с переподпиской, 5-летний выпуск был размещен по ставке купона 4,95%, 10-летний — по ставке купона 6,125%.

Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня снизилась на 158 б. п., до 4,49%, на фоне роста ликвидности в банковской системе после завершения периода налоговых платежей. Общий объем ликвидности в банковской системе вырос до 1085,3 млрд руб. (плюс 21%). На валютном рынке рубль укрепился относительно бивалютной корзины на 10 копеек, до 34,40 рубля. На фоне возросшего спроса существенное снижение доходностей показал сектор государственных облигаций. Так, доходности выпусков ОФЗ сроком на 1-3 года снизились

в среднем на 21 б. п., доходности 4-6 летних выпусков — на 28 б. п. Вслед за ростом котировок ОФЗ прибавили и корпоративные выпуски эмитентов первого и второго эшелона. Индекс корпоративных облигаций Cbonds поднялся на 0,47%, средняя доходность облигаций, составляющих индекс, снизилась на 14 б. п.

На прошлой неделе Минфин России практически полностью разместил выпуск облигаций ОФЗ-ПД 26205 (погашение — 14.04.2021) со средневзвешенной доходностью 8,25%, что ниже заранее установленного ориентира в 8,3-8,4%.

Инвесторам был предложен значительный объем новых выпусков: «ЕАБР, 01», (оферта 2 года, ставка купона 8,50%), «Банк Зенит, БО-4» (1 год, 8,90%), «РСХБ, БО-02» и «РСХБ, БО-03» (1,5 года, 8,20%), «Газпром нефть, 11» (3 года, 8,25%), «ВЭБ-Лизинг, 06» (дюрация 2,6 года, 9,00%). Также состоялось вторичное размещение «Росбанк, А3» (погашение — 06.11.2013, доходность размещения — 9,22%).

На текущей неделе ожидается закрытие книг заявок на следующие выпуски: «Теле2, 05» (оферта 2 года, ориентир по купону 9,20-9,70%), «Кредит Европа Банк, БО-2» (2 года, 10,25-11,00%), «ЛК Уралсиб, БО-5» (срок обращения 3 года, ориентир по купону 11,00-11,50%) и «ИА АИЖК 2011-2, А1» (дюрация 1,1 года, ориентир по доходности 8,35-8,66%).

В макроэкономике

Рост российской экономики превысил ожидания и прогнозы благодаря положительной динамике в сельскохозяйственной промышленности в 16,1% (после падения на 9,7% в 2010 году). Ожидания МВФ на 2012 год составляют 3,3% из-за эффекта высокой базы.

Инфляция остается на низком уровне благодаря укреплению рубля. В январе рост цен в годовом выражении составил 4,1%.

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.

Динамика за период

	ТД – Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	57,8%	52,4%
3 года	106,5%	55,1%
1 год	9,6%	5,9%
6 месяцев	2,6%	1,0%
3 месяца	3,1%	1,6%
1 месяц	2,0%	0,8%
с начала года	2,0%	0,8%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Илья Муромец	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	2,9%	1,8%
Коэффициент Шарпа	2,4	1,7

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Корпоративные облигации	86,4
Депозиты	9,1
Денежные средства	4,5
Еврооблигации	0,1

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
ТКС Банк, БО-3	6,5
ОФЗ 26205	5,9
Интурист, 2	5,8
Русское море, 1	4,9
Ситроникс, БО-2	4,3
Стройтрансгаз, 2	3,8
Мираторг финанс, БО-1	3,5
Аптечная сеть 36.6, 2В	3,4
Трансаэро, 1	3,2
Комос Групп, БО-1	3,2

По данным на 03.02.2012

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%	-2,1%
3 года	136,0%	152,8%
1 год	-20,3%	-13,7%
6 месяцев	-16,4%	-11,9%
3 месяца	2,6%	2,5%
1 месяц	10,9%	8,2%
с начала года	10,9%	8,2%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Добрыня Никитич	Индекс РТС
Стандартное отклонение	30,3%	29,3%
Коэффициент Шарпа	-0,8	-0,6

По данным на 31.01.2012

Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	37,9
Металлургия	18,3
Финансы	15,7
Денежные средства	7,7
Электроэнергетика	7,3
Недвижимость	5,4
Телекоммуникации	3,3
Химическая промышленность	3,2
Машиностроение	1,0

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	12,7
Лукойл	8,9
Сбербанк АDR	7,3
Сбербанк	5,9
Сургутнефтегаз	5,2
Роснефть	4,5
Эталон	4,0
Норильский Никель АDR	3,6
Новатэк	3,6
Мечел АDR	3,2

По данным на 03.02.2012

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 RTSI/IFX-Cbonds
5 лет	-6,9%	25,2%
3 года	124,9%	103,9%
1 год	-9,9%	-3,9%
6 месяцев	-8,9%	-5,5%
3 месяца	2,2%	2,1%
1 месяц	6,8%	4,5%
с начала года	6,8%	4,5%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Дружина	Индекс RTSI/IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	18,0%	15,0%
Коэффициент Шарпа	-0,7	-0,4

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Облигации	34,7
Нефть и газ	24,1
Металлургия	12,0
Финансы	9,9
Электроэнергетика	5,0
Депозиты	3,6
Недвижимость	3,5
Химическая промышленность	2,3
Денежные средства	2,1
Телекоммуникации	2,0
Машиностроение	0,6

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	8,2
Лукойл	5,6
Сбербанк АDR	4,7
Интурист, 2 (обл.)	4,1
ТКС Банк, БО-3 (обл.)	4,1
Сбербанк	4,0
Русское море, 1 (обл.)	3,7
Сургутнефтегаз	3,3
Роснефть	2,9
Норильский Никель АDR	2,8

По данным на 03.02.2012

Индекс IFX-CBonds-индекс корпоративных облигаций (совместный проект РТС-Интерфакс и 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	30,7%	-1,2%
3 года	294,1%	219,5%
1 год	-29,7%	-27,6%
6 месяцев	-22,5%	-21,7%
3 месяца	-1,7%	-5,9%
1 месяц	9,1%	1,3%
с начала года	9,1%	1,3%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Потенциал	Индекс РТС-2
Стандартное отклонение	29,7%	21,6%
Коэффициент Шарпа	-1,1	-1,4

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Электроэнергетика	19,8
Недвижимость	14,6
Металлургия	13,8
Потребительский сектор	12,6
Машиностроение	8,3
Нефть и газ	7,8
Телекоммуникации	6,0
Денежные средства	5,2
Финансы	5,2
Химическая промышленность	3,5
Транспорт	3,2

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Эталон	6,7
Э.ОН Россия	6,7
АФК Система	6,0
Распадская	5,0
М.Видео	4,4
Группа ЛСР	4,3
Банк Санкт-Петербург	4,2
Силловые машины	3,7
Мостотрест	3,6
Группа ГМС	3,5

По данным на 03.02.2012

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 – Электроэнергетика
5 лет	-12,4%	-43,8%
3 года	213,1%	179,7%
1 год	-38,8%	-31,5%
6 месяцев	-22,7%	-18,0%
3 месяца	-4,1%	2,1%
1 месяц	10,1%	11,5%
с начала года	10,1%	11,5%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Электроэнергетика	РТС – Электроэнергетика
Стандартное отклонение	31,1%	29,0%
Коэффициент Шарпа	-1,34	-1,2

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Генерирующие компании	49,3
Сетевые компании	45,3
Денежные средства	3,1
Сбытовые компании	2,4

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
ФСК ЕЭС	14,2
Э.ОН Россия	13,1
Холдинг МРСК	11,7
МРСК Центра и Приволжья	7,8
ТГК-1	7,7
ОГК-2	5,8
МРСК Центра	5,7
РусГидро	5,7
МРСК Волги	5,4
Мосэнерго	4,8

По данным на 03.02.2012

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.

Динамика за период

	ТД – Металлургия	РТС – Металлы и добыча
5 лет	-24,1%	17,1%
3 года	169,5%	181,8%
1 год	-34,1%	-30,5%
6 месяцев	-23,1%	-25,3%
3 месяца	0,2%	-4,1%
1 месяц	10,9%	17,7%
с начала года	10,9%	17,7%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Металлургия	РТС – Металлы и добыча
Стандартное отклонение	34,8%	33,2%
Коэффициент Шарпа	-1,1	-1,0

По данным на 31.01.2012

Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Черная металлургия	54,7
Цветная металлургия	18,4
Драгоценные металлы	13,7
Удобрения	7,4
Денежные средства	5,8

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Распадская	12,6
Мечел прив.	9,6
Северсталь	9,4
НЛМК ГДР	8,7
Норильский никель	7,6
Polymetal International plc	6,5
Норильский Никель АДР	5,5
ОК Русал	5,3
Highland Gold Mining	5,0
Евраз Груп	4,2

По данным на 03.02.2012

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	ММВБ Телекоммуникации
5 лет	48,3%	-10,1%
3 года	500,9%	249,5%
1 год	3,4%	-11,9%
6 месяцев	-7,8%	-16,5%
3 месяца	2,1%	3,2%
1 месяц	5,6%	5,4%
с начала года	5,6%	5,4%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Телекоммуникации	ММВБ Телекоммуникации
Стандартное отклонение	25,0%	29,2%
Коэффициент Шарпа	0,0	-0,5

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Мобильная связь	70,3
Фиксированная связь	9,8
Денежные средства	8,8
Интернет	6,3
ИТ	4,7

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
МТС	16,9
АФК Система	16,6
Вымпелком	16,1
Mail.ru	6,3
Ростелеком прив.	5,0
China Mobile Ltd ADR	4,2
Tim Participacoes SA ADR	4,0
Vivo Participacoes SA ADR	3,9
Telefonica SA	3,2
IBS group	3,1

По данным на 03.02.2012

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
3 года	281,0%	333,4%
1 год	-35,0%	-25,4%
6 месяцев	-26,1%	-20,9%
3 месяца	-2,5%	-2,6%
1 месяц	12,3%	14,8%
с начала года	12,3%	14,8%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Потребительский сектор	Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли
Стандартное отклонение	29,9%	29,6%
Коэффициент Шарпа	-1,3	-1,0

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	41,7
Потребительские товары	22,9
Фармацевтика	19,7
Финансы	9,2
Транспорт	5,2
Денежные средства	1,4

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
М.Видео	14,7
Магнит	14,5
Фармстандарт ГДР	12,4
Синергия	9,9
Верофарм	6,9
Дикси Групп	6,1
Сбербанк	5,2
Глобалтранс	5,2
Пятерочка ГДР	4,9
Группа Черкизово	4,8

По данным на 03.02.2012

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	164,8%	149,3%
1 год	-24,3%	-33,3%
6 месяцев	-11,1%	-21,3%
3 месяца	-0,5%	0,1%
1 месяц	13,1%	14,0%
с начала года	13,1%	14,0%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Финансовый сектор	Индекс РТС Финансов
Стандартное отклонение	22,2%	28,0%
Коэффициент Шарпа	-1,2	-1,3

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Банки - первый эшелон	48,1
Банки - второй эшелон	31,8
Денежные средства	20,1

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

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

По данным на 03.02.2012

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	198,3%	96,4%
1 год	4,4%	-1,3%
6 месяцев	0,4%	-1,6%
3 месяца	3,1%	6,2%
1 месяц	5,5%	7,6%
с начала года	5,5%	7,6%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Нефтегазовый сектор	Индекс РТС Нефти и Газа
Стандартное отклонение	25,5%	28,6%
Коэффициент Шарпа	0,1	-0,1

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Интегрированные нефтяные компании	71,7
Газовые компании	26,4
Денежные средства	1,9

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	14,5
Лукойл	14,0
Газпром нефть	13,9
Роснефть	12,7
Новатэк	12,0
Сургутнефтегаз	10,2
Башнефть прив.	5,9
ТНК-ВР Холдинг прив.	4,9
Сургутнефтегаз прив.	4,6
ТНК-ВР Холдинг	4,5

По данным на 03.02.2012

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	-23,7%	-2,1%
3 года	243,1%	152,8%
1 год	-7,3%	-13,7%
6 месяцев	-6,5%	-11,9%
3 месяца	6,0%	2,5%
1 месяц	10,5%	8,2%
с начала года	10,5%	8,2%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Федеральный	Индекс РТС
Стандартное отклонение	28,8%	29,3%
Коэффициент Шарпа	-0,3	-0,6

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	40,0
Финансы	29,0
Электроэнергетика	17,8
Металлургия	9,1
Денежные средства	2,3
Транспорт	1,8

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	14,4
Газпром	13,9
Роснефть	13,6
Газпром нефть	12,5
ФСК ЕЭС	8,1
Банк ВТБ	7,5
Банк ВТБ ГДР	7,1
Норильский никель	6,2
РусГидро	5,6
Холдинг МРСК	4,2

По данным на 03.02.2012

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

Фонд совмещает в себе стратегию долгосрочного прироста капитала и возможность подключения пащиков 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	111,8%	152,8%
1 год	-22,0%	-13,7%
6 месяцев	-18,3%	-11,9%
3 месяца	1,8%	2,5%
1 месяц	10,2%	8,2%
с начала года	10,2%	8,2%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Жизнь	Индекс РТС
Стандартное отклонение	25,9%	29,3%
Коэффициент Шарпа	-1,0	-0,6

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Нефть и газ	28,2
Денежные средства	27,1
Потребительский сектор	10,3
Финансы	8,4
Металлургия	8,2
Телекоммуникации	6,8
Медиа и ИТ	3,8
Электроэнергетика	3,8
Недвижимость	3,4

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Газпром	10,0
Сбербанк	8,4
Норильский никель	8,2
Магнит	6,0
Новатэк	5,7
Лукойл	5,3
МТС	4,8
Армада	3,8
Транснефть прив.	3,8
Э.ОН Россия	3,8

По данным на 03.02.2012

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 1 Month Rate
5 лет	42,8%	
3 года	81,6%	
1 год	5,0%	4,9%
6 месяцев	2,1%	3,0%
3 месяца	1,4%	1,6%
1 месяц	0,4%	0,5%
с начала года	0,4%	0,5%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Фонд денежного рынка	MosPrime 1 Month Rate
Стандартное отклонение	0,7%	0,2%
Коэффициент Шарпа	3,5	12,8

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Депозиты	47,8
Корпоративные облигации	23,6
Государственные облигации	20,7
Денежные средства	7,5
Субфедеральные облигации	0,4

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
ОФЗ 25069	15,9
УРСА Банк, 7	5,1
Гражданские самолеты Сухого, 1	4,5
Банк Русский Стандарт, БО-1	4,3
ОФЗ 25073	4,2
Гражданские самолеты Сухого, БО-2	3,0
Россельхозбанк, БО-5	1,7
Глобэксбанк, БО-4	1,6
ТД Копейка, 2	1,2
Кредит Европа Банк, 6	0,8

По данным на 03.02.2012

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 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.

Динамика за период

	ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-Cbonds
5 лет	55,4%	52,4%
3 года	113,1%	55,1%
1 год	8,4%	5,9%
6 месяцев	1,9%	1,0%
3 месяца	3,0%	1,6%
1 месяц	2,4%	0,8%
с начала года	2,4%	0,8%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – Рискованные облигации	Индекс IFX-Cbonds
Стандартное отклонение	2,8%	1,8%
Коэффициент Шарпа	2,0	1,7

По данным на 31.01.2012

Все данные указаны в рублях.

Структура фонда

	Вес, %
Корпоративные облигации	92,7
Депозиты	4,7
Денежные средства	2,6

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Ренессанс Капитал, БО-3	6,8
Комос Групп, БО-01	6,3
Промтрактор-Финанс, 3	6,0
Стройтрансгаз, 2	5,4
Русское море, 1	5,2
Интурист, 2	5,2
ТКС Банк, БО-3	5,1
Мираторг финанс, БО-1	4,9
НК Альянс, 6	3,9
Крайинвестбанк, ЮО-1	3,9

По данным на 03.02.2012

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

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	-14,9%	-9,2%
6 месяцев	-8,1%	-2,3%
3 месяца	2,5%	4,2%
1 месяц	8,7%	8,2%
с начала года	8,7%	8,2%

По данным на 31.01.2012

Показатель риска

	ТД – БРИК	Индекс MSCI - BRIC
Стандартное отклонение	23,7%	25,3%
Коэффициент Шарпа	-0,7	-0,5

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Россия	29,3
Индия	24,0
Бразилия	23,8
Китай	12,2
Денежные средства	0,2

По данным на 05.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Сбербанк	4,0
Газпром	3,7
Роснефть	1,9
Infosys Technologies-SP ADR	1,8
Холдинг МРСК	1,6
Reliance INDS Ltd GDR	1,6
Лукойл	1,6
Северсталь	1,6
Сургутнефтегаз	1,6
WIPRO Ltd ADR	1,5

По данным на 05.02.2012

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
6 месяцев	-18,5%	-11,9%
3 месяца	-0,9%	2,5%
1 месяц	8,3%	8,2%
с начала года	8,3%	8,2%

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Транспорт	20,8
Недвижимость	20,4
Денежные средства	19,2
Электроэнергетика	17,6
Металлургия	11,0
Нефть и газ	10,9

По данным на 05.02.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Мостотрест	13,9
Распадская	11,0
Транснефть прив.	10,9
Глобалтранс	9,4
ФСК ЕЭС	7,2
Эталон	6,5
Холдинг МРСК	5,6
Globalports	5,1
Э.ОН Россия	4,9
Трансконтейнер ГДР	3,2

По данным на 05.02.2012

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

	ТД — Компании рынка драгоценных металлов	Индекс Market Vectors Junior Gold Miners
6 месяцев	-3,5%	-4,1%
3 месяца	-2,1%	1,8%
1 месяц	4,7%	14,8%
с начала года	4,7%	14,8%

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Драгоценные металлы	34,3
Денежные средства	26,7
ETF	25,2
Цветная металлургия	13,7

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	*Вес, %
Норильский никель	13,7
BMO Junior Gold Index (ETF)	13,4
Алроса	13,2
Powershares Global Gold (ETF)	8,8
Kinross Gold	5,5
Петропавловск	4,9
Barrick Gold	3,8
Goldcorp Inc	3,8
iShares S&P /TSX Global Gold (ETF)	3,1
Highland Gold Mining Ltd	1,9

По данным на 03.02.2012

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

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

Цель инвестирования

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

Инвестиционная стратегия

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

Динамика за период

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

По данным на 31.01.2012

Структура фонда

	Вес, %
Интернет	47,9
Мобильная связь	26,5
ETF	12,4
Денежные средства	10,1
Розничная торговля	2,0
Фиксированная связь	1,0

По данным на 03.02.2012

10 Крупных позиций

	*Вес, %
АФК Система	12,9
Powershares Nasdaq Internet (ETF)	12,4
MTC	12,3
Google	8,0
E-bay	7,3
Amazon	6,1
Mail.ru	3,6
Verisign Inc.	3,4
Activision Blizzard Inc.	3,1
Apple Inc.	3,0

По данным на 03.02.2012

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

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.

Структура фонда

	Вес, %
Розничная торговля	46,2
Денежные средства	30,6
Потребительские товары	13,1
Машиностроение	6,5
Сельское хозяйство	3,6

По данным на 31.01.2012

10 Крупных позиций

	Вес, %
Дикси Групп	15,7
Магнит	11,4
О'КЕУ	10,4
Синергия	7,4
Deere & Co	6,5
Archer-daniels-midland	5,7
Пятерочка ГДР	5,6
Syngenta AG	3,6
Росинтер	3,1

По данным на 31.01.2012

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	75,0
Ден. ср-ва и деб. задолженность	25,0

По данным на 30.12.2011

Офисы продаж ПИФов

Московские офисы

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

Региональные офисы

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

Москва

Бесплатный номер по России

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

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

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

(495) 5000 100
(800) 100 3 111

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.