



# Обзор работы паевых фондов

## Основные показатели рынка

|            | Индекс РТС | Индекс IFX-Cbonds | RUB/USD | RUB/EUR | Urals    |
|------------|------------|-------------------|---------|---------|----------|
| 19 октября | 1 494,44   | 331,49            | 30,78   | 40,21   | 109,00   |
| 26 октября | 1 441,38   | 331,83            | 31,48   | 40,69   | 106,60   |
| Изменение  | ▼ -3,55%   | ▲ 0,10%           | ▲ 2,27% | ▲ 1,19% | ▼ -2,20% |

## Стоимость пая в течение недели

|  | 19 октября | 22 октября | 23 октября | 24 октября | 25 октября | 26 октября |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| ТД - Илья Муромец                        | 21 556,69  | 21 579,73  | 21 540,60  | 21 550,22  | 21 565,68  | 21 572,24  |
| ТД - Добрыня Никитич                     | 6 637,14   | 6 633,10   | 6 528,38   | 6 506,29   | 6 497,12   | 6 412,77   |
| ТД - Дружина                             | 41 396,51  | 41 415,00  | 41 141,52  | 41 120,52  | 41 112,93  | 40 822,81  |
| ТД - Фонд денежного рынка                | 20 862,91  | 20 874,80  | 20 876,21  | 20 879,70  | 20 881,71  | 20 885,12  |
| ТД - Федеральный                         | 702,57     | 700,79     | 696,16     | 693,83     | 694,01     | 686,80     |
| ТД - Рискованные облигации               | 2 096,14   | 2 098,10   | 2 097,71   | 2 099,01   | 2 099,88   | 2 100,61   |
| ТД - Потенциал                           | 2 860,92   | 2 855,25   | 2 827,98   | 2 797,64   | 2 791,26   | 2 781,03   |
| ТД - Электроэнергетика                   | 1 108,32   | 1 103,88   | 1 099,75   | 1 077,09   | 1 062,90   | 1 036,63   |
| ТД - Metallургия                         | 744,94     | 741,56     | 726,66     | 728,85     | 728,82     | 720,82     |
| ТД - Телекоммуникации                    | 2 024,32   | 2 014,85   | 2 009,44   | 2 002,89   | 2 014,06   | 1 990,78   |
| ТД - Потребительский сектор              | 929,00     | 933,82     | 923,52     | 913,82     | 917,01     | 918,06     |
| ТД - Нефтегазовый сектор                 | 1 604,50   | 1 595,38   | 1 564,52   | 1 556,52   | 1 561,31   | 1 540,34   |
| ТД - Финансовый сектор                   | 643,58     | 643,81     | 638,36     | 640,05     | 641,83     | 637,38     |
| ТД - Жизнь                               | 863,91     | 864,62     | 859,33     | 852,65     | 853,42     | 846,19     |
| ТД - БРИК                                | 745,3      | 750,49     | 742,51     | 746,10     | 752,30     | 744,20     |
| ТД - Инфраструктура                      | 806,91     | 805,66     | 794,63     | 792,65     | 794,10     | 795,02     |
| ТД - Компании рынка драгоценных металлов | 775,84     | 779,36     | 764,44     | 758,25     | 776,46     | 775,25     |
| ТД - Агросектор                          | 1 048,46   | 1 057,78   | 1 041,68   | 1 037,82   | 1 040,38   | 1 040,97   |
| ТД - Глобальный Интернет                 | 1 036,03   | 1 034,89   | 1 040,18   | 1 033,45   | 1 029,67   | 1 038,08   |
| Сбербанк - Фонд Акций                    | 852,24     | 852,12     | 841,30     | 834,63     | 832,85     | 821,61     |
| Сбербанк - Фонд Облигаций                | 1 112,87   | 1 113,86   | 1 113,32   | 1 113,71   | 1 113,21   | 1 113,12   |
| Сбербанк - Фонд Сбалансированный         | 967,24     | 967,43     | 964,52     | 961,88     | 961,56     | 954,91     |

## 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                 | 59,4  | 49,6   | 9,5   | 3,1   | 2,1   | 7,6           |
| ТД - Добрыня Никитич                     | Долгосрочный прирост капитала       | -22,9 | 17,9   | 14,0  | -2,7  | 9,0   | 10,2          |
| ТД - Дружина                             | Сбалансированная                    | -7,6  | 24,0   | 9,6   | -0,7  | 5,9   | 7,4           |
| ТД - Фонд денежного рынка                | Фонд денежного рынка                | 43,0  | 33,3   | 6,4   | 3,2   | 1,7   | 4,7           |
| ТД - Федеральный                         | Компании с госучастием              | -26,1 | 36,1   | 8,3   | -7,8  | 8,8   | 1,0           |
| ТД - Рискованные облигации               | Облигации 3-го эшелона              | 52,2  | 49,9   | 8,4   | 3,0   | 2,0   | 8,3           |
| ТД - Потенциал                           | Компании малой и средней кап-ции    | 29,9  | 42,5   | 10,6  | -5,6  | 9,4   | 10,9          |
| ТД - Электроэнергетика                   | Электроэнергетика                   | -31,8 | -11,7  | -10,2 | -20,8 | 16,9  | -4,8          |
| ТД - Metallургия                         | Metallургия                         | -44,3 | -7,0   | -10,1 | -9,8  | 3,4   | -9,7          |
| ТД - Телекоммуникации                    | Телекоммуникации                    | 54,2  | 119,9  | 16,8  | 0,7   | 6,8   | 11,9          |
| ТД - Потребительский сектор              | Потребительские товары              | -5,1  | 48,7   | 9,4   | 0,2   | 10,2  | 22,9          |
| ТД - Нефтегазовый сектор                 | Нефтегазовый сектор                 | 57,8  | 74,2   | 20,2  | 3,2   | 12,7  | 10,6          |
| ТД - Финансовый сектор                   | Финансовые услуги                   | -37,3 | -4,0   | -5,5  | -9,4  | 1,5   | -1,3          |
| ТД - Жизнь                               | Долгосрочный прирост капитала       | н/д   | 1,9    | 7,8   | -3,4  | 1,9   | 7,6           |
| ТД - БРИК                                | Страны БРИК                         | н/д   | н/д    | 3,3   | -3,5  | 2,9   | 0,4           |
| ТД - Инфраструктура                      | Инфраструктурный сектор             | н/д   | н/д    | 14,7  | -2,7  | 8,7   | 15,6          |
| ТД - Компании рынка драгоценных металлов | Компании рынка драгоценных металлов | н/д   | н/д    | -7,9  | -0,1  | 8,1   | -8,2          |
| ТД - Агросектор                          | Агросектор                          | н/д   | н/д    | 10,8  | 3,0   | 4,3   | 18,0          |
| ТД - Глобальный Интернет                 | Интернет сектор                     | н/д   | н/д    | 24,2  | 6,3   | 5,9   | 18,9          |
| Сбербанк - Фонд Акций                    | Голубые фишки                       | н/д   | н/д    | 5,0   | -4,3  | 7,0   | 3,3           |
| Сбербанк - Фонд Облигаций                | Облигации 1-го эшелона              | н/д   | н/д    | 6,1   | 3,0   | 3,2   | 5,8           |
| Сбербанк - Фонд Сбалансированный         | Сбалансированная                    | н/д   | н/д    | 8,6   | -0,6  | 5,0   | 6,6           |
| Сбербанк - Фонд драгоценных металлов     | Драгоценные металлы                 | н/д   | н/д    | 5,3   | 9,6   | 10,0  | 10,9          |
| Коммерческая недвижимость                | Объекты коммерческой недвижимости   | -5,8  | -5,6   | 4,9   | 5,1   | 1,2   | 4,2           |

Фонд «Тройка Диалог – Жизнь» сформирован 7 ноября 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 – Глобальный Интернет» сформирован 27 июля 2011 года. Фонд «Сбербанк – Фонд Акций» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонд «Сбербанк – Фонд Облигаций» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонд «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» сформирован 16 декабря 2010 года. Фонда «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов» сформирован 4 августа 2011 года. Доходность ПИФов по состоянию на 28 сентября 2012 года.

## На рынке акций

На прошлой неделе российский фондовый рынок ушел в красную зону на смешанном новостном фоне. Несмотря на сильную макроэкономическую статистику из США и Китая, российские индексы снижались из-за падения цен на нефть. Проблемы в европейских странах также добавили неопределенности: хотя ЕЦБ и МВФ предоставят Греции очередной кредит на сумму в 20 млрд евро, сокращение бюджета этой страны еще не одобрено, а агентство Moody's снизило рейтинги пяти испанских регионов на пару пунктов. В дополнение к этому уровень безработицы в Испании продолжал расти и по итогам III квартала 2012 года составил 25%. Кроме этого, Бен Бернанке заявил, что он, вероятно, не останется на своем посту на третий срок. Следовательно, монетарная политика страны может быть пересмотрена в сторону ужесточения. Корпоративные новости из США также привели к падению фьючерсов на американские индексы из-за достаточно пессимистичных прогнозов на последующие кварталы. Данные о заказах на товары длительного пользования, первичных обращениях за пособиями по безработице в США вышли лучше прогнозов, что все-таки удержало американские биржи от падения.

Складские запасы нефти в США выросли на 5,9 млн баррелей (при прогнозе в 1,8 млн баррелей). В это время года они не оказались больше, чем за последние 30 лет. А вот добыча нефти в США достигла максимума за последние 17 лет (главным образом благодаря успехам в разработке месторождений трудноизвлекаемой нефти). Плохих новостей с Ближнего Востока не было, и цена на черное золото продолжила падение: стоимость барреля марки URALS за неделю снизилась на 2,2%, до \$106,6.

Министр экономического развития РФ Андрей Белоусов обнародовал новую информацию о планах приватизации на период до конца 2012 года и весь 2013 год. Министр заявил, что после недавнего размещения акций Сбербанка из госпакета, в результате которого было привлечено 159,3 млрд руб., прогнозируется, что по итогам текущего года доходы от приватизации составят 233,0 млрд руб. (\$7,4 млрд). Г-н Белорусов также сказал, что до конца года планируется продать долю государства в капитале Мурманского и Ванинского портов, а также 10%-ную долю в РОСНАНО. В 2013 году, по его словам, планируется привлечь 260,0 млрд руб. (\$8,2 млрд): будут выставлены на продажу 6%-ный пакет акций «Роснефти» (BP уже объявила о намерении купить 5,66%), 5%-ная доля в уставном капитале РЖД, а также госпакеты ВТБ (10-25%) и АЛРОСА (7-14%).

Самая обсуждаемая российская новость — сделка с участием «Роснефти», BP и AAR — означает, что BP, которая в минувшем десятилетии

была одним из крупнейших иностранных инвесторов в России, продолжает активно вкладывать средства на местном рынке. Если бы BP ушла из страны даже с большой прибылью, это стало бы негативным сигналом для инвестиционного сообщества, в то время как власти пытаются привлечь новых иностранных инвесторов в другие отрасли российской экономики. Этим краткосрочным позитивным факторам можно противопоставить опасения тех, кто не уверен в необходимости формирования еще одной структуры, подобной «Газпрому», в российской нефтегазовой отрасли. Такие структуры, как правило, менее эффективны и, возможно, негативно влияют на долгосрочное развитие сектора в целом.

Инвесторы по-прежнему избегают вложений в российский рынок акций, несмотря на щедрые притоки на рынки развивающихся стран, которые составили \$2,3 млрд за неделю. Фонды, ориентированные на Россию, потеряли \$32 млн (оттоки продолжаются третью неделю подряд). Меры монетарного стимулирования и низкая оценка российского рынка относительно других развивающихся стран могут привлечь притоки до конца года.

В итоге за неделю долларовой Индекс РТС снизился на 3,6% по сравнению с уровнем закрытия неделей ранее, остановившись на отметке 1441,38 пункта. В рублях снижение составило 1,9%. Основные сравнительные бенчмарки показали следующие результаты: индекс развивающихся стран MSCI EM за неделю потерял 1,5%, так же как и американский S&P 500. С начала года российский рынок показывает рост на 4,3%, в то время как сводный индекс развивающихся стран увеличился на 8,1% за то же время, а S&P 500 прибавил 12,3%.

Индекс РТС, отражающий динамику акций компаний **нефтегазовой отрасли**, в рублях потерял 1,1% за неделю. Лидерами снижения выступили как обыкновенные, так и привилегированные акции ТНК-ВР, упавшие на 14,8% и 14,4% в рублях соответственно. Бумаги снижались на заявлении председателя правления «Роснефти» Игоря Сечина о том, что выкуп или обмен акций миноритарных акционеров «ТНК-ВР Холдинг» в настоящий момент не рассматривается. Бумаги «Роснефти», напротив, раллировали на 8,1% в рублях. На этой неделе состоится внеочередное общее собрание акционеров компании, где будет рассмотрен вопрос о выплате дополнительных дивидендов по итогам 2011 года.

**Сектор электроэнергетики** потерял 6,1% за неделю. Акции компаний этой отрасли преимущественно снижались. Закрыть неделю ростом на 5,4% удалось бумагам «Иркутскэнерго». «РусГидро» раскрыло операционные данные за первые девять месяцев 2012 года, согласно которым рост выработки электроэнергии составил 1,1%

к аналогичному периоду прошлого года. Производство в III квартале снизилось на 5,9%. Котировки «РусГидро» потеряли 5,5% за неделю.

**Потребительский сектор** также не избежал снижения: по итогам недели Индекс РТС потребительских товаров и розничной торговли упал на 2,7% в рублях. В то же время ГДР «Магнита» показали рост на 5,4% благодаря отличным финансовым результатам за III квартал 2012 года. Доходность компании по EBITDA составила 10,9% при прогнозе этого показателя на уровне 9,5%. Компания выделила формат гипермаркета в качестве основного направления для будущего роста и в два раза повысила прогноз по объему открытия таких магазинов в Москве и Московской области.

Акции компаний **транспортного сектора** преимущественно снижались. ГДР «Глобалтранс» ушли в минус на 1,3%, рыночная капитализация «Аэрофлота» уменьшилась на 6,9%. К слову, последний намеревается создать low-cost перевозчика на базе дочерней компании.

**Сектор металлургии** подешевел на 2,5% за неделю. Акции НЛМК упали на 5,1%, «Северсталь» потеряла почти 2%.

Снижение в **финансовом секторе** составило 1,8%. Лидерами роста выступили локальные акции и ГДР ВТБ в преддверии дня инвестора, который состоится на этой неделе. Акции Сбербанка потеряли 1,2% стоимости. Рейтинговое агентство Moody's сохранило «негативный» прогноз в отношении банковского сектора России. Агентство указывает на замедление роста экономики и снижение качества активов и уровня достаточности капитала в системе.

Отраслевой индекс ММВБ, отражающий динамику **телекоммуникационного сектора**, за неделю упал почти на 4%. Обыкновенные акции «Ростелекома» снизились на 5,7%. ГДР Mail.ru в рублях подросли на 3,1% благодаря сильным операционным результатам за III квартал 2012 года. Выручка интернет-компании выросла на 37% год к году.

В акциях **строителей и девелоперов** динамика была разнородной. Так, ГДР Группы ЛСР в рублях снизились на 1,3%, локальные акции ПИКА прибавили 1,2%. Бумаги компании «Мостотрест» завершила неделю снижением на 1,8%.

## На рынке облигаций

На прошлой неделе на рынке наблюдалось сокращение инвестиций в рискованные активы, несмотря на позитивную статистику из США (ВВП в III квартале вырос на 2,0%, продажи новых домов составили

389 тысяч, что является рекордным уровнем за последние 2,5 года) и Китая, где индекс деловой активности в промышленности, рассчитываемый банком HSBC, вырос до значения в 49,1 пункта. Негатива добавила Европа. Уровень безработицы в Испании достиг максимума в 25% за последние 30 лет, а центробанк этой страны объявил о снижении ВВП в III квартале 2012 года на 1,7% (год к году). Тем не менее правительство не спешит обращаться за помощью к ЕС. Рейтинговое агентство Moody's понизило рейтинги пяти регионов Испании.

По итогам двухдневного заседания ФРС США не было объявлено ничего нового: ставки останутся на низком уровне как минимум до середины 2015 года, программа QE3 остается в прежней конфигурации.

В итоге доходность 10-летних казначейских облигаций США снизилась на 2 б. п., до 1,75%. Доходность индикативного выпуска «Россия-2030» выросла на 14 б. п., до 2,86%, CDS на риск России расширился до 153 б. п. Индекс российских корпоративных еврооблигаций JP Morgan снизился на 0,83%.

На фоне снижения цен на нефть рубль потерял 70 копеек относительно доллара США и 60 копеек относительно стоимости бивалютной корзины, выросших до 31,48 руб. и 35,63 руб. соответственно. Годовая ставка кроссвалютных свопов подросла на 1 б. п., до 6,36%. Ликвидность в банковской системе сократилась на 27,1%, до 683,5 млрд руб., индикативная ставка предоставления рублевых кредитов на московском денежном рынке на срок до начала следующего рабочего дня выросла на 64 б. п., до 6,63%. По информации Росстата, по состоянию на 22 октября годовой уровень инфляции повысился до 6,9%.

Цены на рублевые облигации на прошлой неделе также немного скорректировались. Индекс корпоративных облигаций Cbonds прибавил лишь 0,10%. Индекс государственных облигаций ММВБ вырос на 0,03%.

На прошлой неделе не состоялся аукцион по размещению семилетних ОФЗ-26208 в объеме 30 млрд руб. в связи с тем, что доходность в поданных заявках превысила верхнюю границу установленного интервала в размере 7,12-7,17% годовых.

На неделе были закрыты книги заявок на три выпуска облигаций «Почта России» серии 02-04 (оферта – 3 года, ставка купона – 8,70% годовых); облигации «ЮниКредит Банк, БО-04» (оферта – 2 года, купон – 9,10%); «Внешпромбанк, БО-02» (оферта – 1 год, купон – 12,00%); ОАО «НК «РОСНЕФТЬ» серий 04 и 05 (оферта – 5 лет, ставка купона – 8,60%); «МОЭСК, БО-02» (срок обращения – 3 года, купон – 8,80%). Кроме того, был размещен выпуск «Группа ЛСР, 04» (оферта – 2 года, купон – 11,25%).

На текущей неделе запланировано закрытие книг заявок на облигации «Связь-Банк, БО-01» (оферта – 1 год, ориентир по купону – 9,00-9,25%); «Европлан, 03» (оферта – 2 года, ориентир по купону – 11,25-11,75%); «Русфинанс Банк, БО-03» (оферта – 2 года, ориентир по купону – 9,50-9,00%); «АЛРОСА, БО-01» и «АЛРОСА, БО-01» (погашение – через три года, ориентир по купону – 8,65-8,95%); «Ростелеком, 15» и «Ростелеком, 17» (оферта – 3 года, ориентир по купону – 8,45-8,70%).

## В макроэкономике

Инфляция в России продолжает ускоряться. Цены за неделю по 22 октября выросли на 0,2%, динамика с начала года составила 5,7%. Ос-

новными причинами ускорения инфляции выступил рост цен на муку и хлеб. Сезонное снижение цен на плодоовощную продукцию уже не оказывает позитивного эффекта.

Согласно отчету Минэкономразвития РФ, профицит внешней торговли по результатам первых девяти месяцев 2012 года увеличился на 4,5% и составил \$150,5 млрд. Основным фактором роста профицита выступила опережающая динамика экспорта.

По оценкам Минфина РФ, дефицит федерального бюджета страны составит по итогам 2012 года незначительные 0,07% ВВП. В дополнение к высокому уровню нефтяных котировок доходы бюджета пополнили дивиденды «Роснефтегаза» и продажа доли ЦБ РФ в Сбербанке.

## 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         | 59,4%             | 55,4%             |
| 3 года        | 49,6%             | 53,9%             |
| 1 год         | 9,5%              | 8,3%              |
| 6 месяцев     | 3,1%              | 3,6%              |
| 3 месяца      | 2,1%              | 2,7%              |
| 1 месяц       | 0,4%              | 0,7%              |
| с начала года | 7,6%              | 6,7%              |

### Показатель риска

|                        | ТД – Илья Муромец | Индекс IFX-Cbonds |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Стандартное отклонение | 2,7%              | 1,5%              |
| Коэффициент Шарпа      | 2,49              | 3,59              |
| Альфа                  | 0,4%              |                   |
| Бета                   | 1,14              |                   |
| R-квадрат              | 0,44              |                   |

### Структура фонда

|                           | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| Финансы                   | 29,5   |
| Государственные облигации | 10,2   |
| Потребительский сектор    | 9,0    |
| Денежные средства         | 8,3    |
| Телекоммуникации          | 8,2    |
| Металлургия               | 7,6    |
| Нефть и газ               | 6,7    |
| Электроэнергетика         | 6,4    |
| Депозиты                  | 5,6    |
| Транспорт                 | 4,4    |
| Машиностроение            | 4,1    |

### 10 Крупных позиций

|                          | Вес, % |
|--------------------------|--------|
| ОФЗ 26207                | 10,2   |
| Газпромбанк, 06          | 4,9    |
| РЕСО-Гарантия, 01        | 4,8    |
| Трансаэро, 01            | 4,4    |
| Вымпелком (02,04)        | 4,3    |
| Ситроникс, БО-2          | 3,9    |
| Мираторг финанс, БО-01   | 3,4    |
| Детский Мир-Центр, 1     | 3,2    |
| Ренессанс Капитал, БО-03 | 3,2    |
| ЕвразХолдинг Финанс, 07  | 3,1    |

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         | -22,9%               | -11,0%     |
| 3 года        | 17,9%                | 21,9%      |
| 1 год         | 14,0%                | 7,7%       |
| 6 месяцев     | -2,7%                | -4,0%      |
| 3 месяца      | 9,0%                 | 3,5%       |
| 1 месяц       | 2,1%                 | 2,6%       |
| с начала года | 10,2%                | 4,0%       |

### Показатель риска

|                        | ТД – Добрыня Никитич | Индекс РТС |
|------------------------|----------------------|------------|
| Стандартное отклонение | 24,2%                | 25,9%      |
| Коэффициент Шарпа      | 0,46                 | 0,19       |
| Альфа                  | 7,1%                 |            |
| Бета                   | 0,83                 |            |
| R-квадрат              | 0,8                  |            |

### Структура фонда

|                           | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| Нефть и газ               | 35,9   |
| Финансы                   | 17,5   |
| Металлургия               | 10,8   |
| Денежные средства         | 9,2    |
| Недвижимость              | 6,6    |
| Электроэнергетика         | 6,6    |
| Телекоммуникации          | 4,9    |
| Химическая промышленность | 4,2    |
| Потребительский сектор    | 2,6    |
| Машиностроение            | 1,0    |
| Транспорт                 | 0,6    |

### 10 Крупных позиций

|                       | Вес, % |
|-----------------------|--------|
| Газпром               | 11,4   |
| Лукойл                | 7,2    |
| Сбербанк АДР          | 5,8    |
| Новатэк               | 5,6    |
| Сбербанк              | 4,2    |
| Э.ОН Россия           | 4,2    |
| Эталон                | 4,0    |
| Сбербанк прив.        | 3,8    |
| Норильский Никель АДР | 3,7    |
| ТНК-ВР Холдинг прив.  | 3,3    |

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 2012 года. 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 26 октября 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         | -7,6%        | 22,2%                 |
| 3 года        | 24,0%        | 27,9%                 |
| 1 год         | 9,6%         | 8,0%                  |
| 6 месяцев     | -0,7%        | -0,2%                 |
| 3 месяца      | 5,9%         | 3,1%                  |
| 1 месяц       | 1,3%         | 1,6%                  |
| с начала года | 7,4%         | 5,4%                  |

### Показатель риска

|                        | ТД – Дружина | Индекс РТС/IFX-Cbonds |
|------------------------|--------------|-----------------------|
| Стандартное отклонение | 14,3%        | 16,1%                 |
| Коэффициент Шарпа      | 0,48         | 0,32                  |
| Альфа                  | 5,6%         |                       |
| Бета                   | 0,62         |                       |
| R-квадрат              | 0,51         |                       |

### Структура фонда

|                        | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Облигации              | 32,3   |
| Нефть и газ            | 26,7   |
| Финансы                | 15,6   |
| Денежные средства      | 7,9    |
| Металлургия            | 4,1    |
| Телекоммуникации       | 3,3    |
| Электроэнергетика      | 3,2    |
| Потребительский сектор | 3,1    |
| Недвижимость           | 1,6    |
| Прочее                 | 1,2    |
| Депозиты               | 1,0    |

### 10 Крупных позиций

|                                 | Вес, % |
|---------------------------------|--------|
| Газпром                         | 8,6    |
| Лукойл                          | 7,0    |
| МСП Банк, О2 (обл.)             | 4,8    |
| Сбербанк прив.                  | 4,3    |
| ОФЗ 25079 (обл.)                | 4,1    |
| Банк ВТБ                        | 4,0    |
| Сбербанк АДР                    | 3,8    |
| Ренессанс Капитал, БО-03 (обл.) | 3,2    |
| Роснефть                        | 2,7    |
| Мечел, БО-04 (обл.)             | 2,6    |

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         | 29,9%          | -10,6%       |
| 3 года        | 42,5%          | 31,8%        |
| 1 год         | 10,6%          | -2,7%        |
| 6 месяцев     | -5,6%          | -12,7%       |
| 3 месяца      | 9,4%           | 5,8%         |
| 1 месяц       | -0,1%          | 4,0%         |
| с начала года | 10,9%          | -1,0%        |

### Показатель риска

|                        | ТД – Потенциал | Индекс РТС-2 |
|------------------------|----------------|--------------|
| Стандартное отклонение | 20,6%          | 22,3%        |
| Коэффициент Шарпа      | 0,38           | -0,25        |
| Альфа                  | 10,9%          |              |
| Бета                   | 0,55           |              |
| R-квадрат              | 0,4            |              |

### Структура фонда

|                           | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| Недвижимость              | 18,1   |
| Потребительский сектор    | 15,7   |
| Нефть и газ               | 15,4   |
| Металлургия               | 13,0   |
| Электроэнергетика         | 6,9    |
| Телекоммуникации          | 6,3    |
| Транспорт                 | 5,8    |
| Медиа и ИТ                | 5,3    |
| Химическая промышленность | 4,3    |
| Машиностроение            | 3,7    |
| Финансы                   | 3,7    |
| Денежные средства         | 1,8    |

### 10 Крупных позиций

|                             | Вес, % |
|-----------------------------|--------|
| Эталон                      | 8,0    |
| АФК Система                 | 6,3    |
| М.Видео                     | 5,5    |
| Мостотрест                  | 5,3    |
| Нижнекамскнефтехим прив.    | 5,2    |
| Э.ОН Россия                 | 5,1    |
| Глобалтранс                 | 4,9    |
| Группа ЛСР                  | 4,8    |
| Polymetal International plc | 4,7    |
| Фармстандарт                | 4,1    |

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 2012 года. 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 26 октября 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         | -31,8%                 | -56,0%                |
| 3 года        | -11,7%                 | -16,5%                |
| 1 год         | -10,2%                 | -8,2%                 |
| 6 месяцев     | -20,8%                 | -19,3%                |
| 3 месяца      | 16,9%                  | 7,0%                  |
| 1 месяц       | 8,8%                   | 9,2%                  |
| с начала года | -4,8%                  | -9,1%                 |

### Показатель риска

|                        | ТД – Электроэнергетика | РТС Электроэнергетики |
|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Стандартное отклонение | 30,0%                  | 31,8%                 |
| Коэффициент Шарпа      | -0,43                  | -0,35                 |
| Альфа                  | -4,7%                  |                       |
| Бета                   | 0,76                   |                       |
| R-квадрат              | 0,7                    |                       |

### Структура фонда

|                       | Вес, % |
|-----------------------|--------|
| Сетевые компании      | 46,5   |
| Генерирующие компании | 47,3   |
| Денежные средства     | 6,0    |
| Сбытовые компании     | 0,2    |

### 10 Крупных позиций

|                         | Вес, % |
|-------------------------|--------|
| Э.ОН Россия             | 14,1   |
| ФСК ЕЭС                 | 13,1   |
| МРСК Центра             | 9,6    |
| МРСК Центра и Приволжья | 9,0    |
| Холдинг МРСК            | 7,5    |
| ТГК-1                   | 7,3    |
| МРСК Волги              | 7,1    |
| Русгидро                | 6,6    |
| Мосэнерго               | 6,0    |
| Энел ОГК-5              | 4,0    |

## 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         | -44,3%           | -23,6%                       |
| 3 года        | -7,0%            | 1,9%                         |
| 1 год         | -10,1%           | -18,8%                       |
| 6 месяцев     | -9,8%            | -8,8%                        |
| 3 месяца      | 3,4%             | 2,9%                         |
| 1 месяц       | 5,2%             | 7,5%                         |
| с начала года | -9,7%            | -4,5%                        |

### Показатель риска

|                        | ТД – Metallургия | Индекс РТС Metallов и добычи |
|------------------------|------------------|------------------------------|
| Стандартное отклонение | 24,8%            | 28,0%                        |
| Коэффициент Шарпа      | -0,52            | -0,77                        |
| Альфа                  | 3,4%             |                              |
| Бета                   | 0,75             |                              |
| R-квадрат              | 0,75             |                              |

### Структура фонда

|                     | Вес, % |
|---------------------|--------|
| Черная металлургия  | 34,8   |
| Драгоценные металлы | 32,7   |
| Цветная металлургия | 22,3   |
| Удобрения           | 8,4    |
| Денежные средства   | 1,8    |

### 10 Крупных позиций

|                                | Вес, % |
|--------------------------------|--------|
| Polymetal International plc    | 10,1   |
| Норильский никель              | 10,1   |
| Highland Gold Mining Ltd       | 9,4    |
| Алроса                         | 7,5    |
| Евраз Груп                     | 6,1    |
| Nord Gold                      | 5,7    |
| Мечел прив. АДС                | 5,5    |
| Polycus Gold International Ltd | 5,2    |
| Акрон                          | 4,6    |
| НЛМК ГДР                       | 4,2    |

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 2012 года. 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 26 октября 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         | 54,2%                 | -12,6%                       |
| 3 года        | 119,9%                | 47,5%                        |
| 1 год         | 16,8%                 | 12,6%                        |
| 6 месяцев     | 0,7%                  | -6,7%                        |
| 3 месяца      | 6,8%                  | 3,3%                         |
| 1 месяц       | 2,3%                  | -0,4%                        |
| с начала года | 11,9%                 | 2,5%                         |

### Показатель риска

|                        | ТД – Телекоммуникации | Индекс ММВБ телекоммуникации |
|------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Стандартное отклонение | 18,0%                 | 20,6%                        |
| Коэффициент Шарпа      | 0,78                  | 0,48                         |
| Альфа                  | 7,4%                  |                              |
| Бета                   | 0,67                  |                              |
| R-квадрат              | 0,61                  |                              |

### Структура фонда

|                     | Вес, % |
|---------------------|--------|
| Мобильная связь     | 41,5   |
| ИТ                  | 18,4   |
| Интернет            | 15,0   |
| Фиксированная связь | 11,5   |
| Медиа               | 10,8   |
| Денежные средства   | 2,8    |

### 10 Крупных позиций

|                           | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| МТС                       | 15,6   |
| АФК Система               | 13,0   |
| СТС медиа                 | 10,8   |
| IBS group                 | 10,1   |
| Ростелеком прив.          | 9,9    |
| Армада                    | 8,4    |
| Mail.ru                   | 8,2    |
| Яндекс                    | 6,7    |
| Вымпелком                 | 5,2    |
| Vivo Participacoes SA ADR | 2,3    |

## 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         | -5,1%                       | 26,4%                                       |
| 3 года        | 48,7%                       | 58,8%                                       |
| 1 год         | 9,4%                        | 14,2%                                       |
| 6 месяцев     | 0,2%                        | -4,0%                                       |
| 3 месяца      | 10,2%                       | 3,7%  |
| 1 месяц       | 0,3%                        | -4,3%                                       |
| с начала года | 22,9%                       | 21,3%                                       |

### Показатель риска

|                        | ТД – Потребительский сектор | Индекс РТС Потреб. товаров и розн. торговли |
|------------------------|-----------------------------|---|
| Стандартное отклонение | 22,3%                       | 28,2%                                       |
| Коэффициент Шарпа      | 0,30                        | 0,40  |
| Альфа                  | 0,0%                        |   |
| Бета                   | 0,58                        |   |
| R-квадрат              | 0,56                        |   |

### Структура фонда

|                        | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Розничная торговля     | 28,0   |
| Фармацевтика           | 26,2   |
| Потребительские товары | 12,0   |
| Денежные средства      | 10,3   |
| Транспорт              | 10,3   |
| Машиностроение         | 8,2    |
| Недвижимость           | 5,0    |

### 10 Крупных позиций

|                  | Вес, % |
|------------------|--------|
| Магнит           | 15,7   |
| Фармстандарт     | 11,9   |
| Глобалтранс      | 10,3   |
| Северсталь-авто  | 8,2    |
| Протек           | 7,8    |
| Группа Черкизово | 7,3    |
| М.Видео          | 6,4    |
| Дикси Групп      | 5,9    |
| Верофарм         | 5,5    |
| Эталон           | 5,0    |

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 2012 года. 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 26 октября 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 |
|---------------|------------------------|---------------------|
| 5 лет         | -37,3%                 | -55,0%              |
| 3 года        | -4,0%                  | -12,1%              |
| 1 год         | -5,5%                  | -8,7%               |
| 6 месяцев     | -9,4%                  | -11,1%              |
| 3 месяца      | 1,5%                   | -3,4%               |
| 1 месяц       | 1,9%                   | -1,2%               |
| с начала года | -1,3%                  | -0,7%               |

### Показатель риска

|                        | ТД – Финансовый сектор | Индекс РТС Финансов |
|------------------------|------------------------|---------------------|
| Стандартное отклонение | 22,9%                  | 28,5%               |
| Коэффициент Шарпа      | -0,36                  | -0,40               |
| Альфа                  | -0,4%                  |                     |
| Бета                   | 0,68                   |                     |
| R-квадрат              | 0,75                   |                     |

### Структура фонда

|                       | Вес, % |
|-----------------------|--------|
| Банки — первый эшелон | 43,1   |
| Банки — второй эшелон | 39,6   |
| ETF                   | 10,2   |
| Денежные средства     | 3,6    |
| Недвижимость          | 3,5    |

### 10 Крупных позиций

|                                      | Вес, % |
|--------------------------------------|--------|
| Банк ВТБ ГДР                         | 10,7   |
| Банк Санкт-Петербург                 | 9,7    |
| Сбербанк                             | 9,0    |
| China Construction Bank              | 8,4    |
| Номос Банк ГДР                       | 8,2    |
| Банк Возрождение                     | 8,0    |
| ICBC                                 | 8,0    |
| Банк Уралсиб                         | 7,0    |
| Bank Of Georgia Holdings Plc         | 6,7    |
| iShares STOXX Europe 600 Banks (ETF) | 5,2    |

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

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

### Цель инвестирования

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

### Инвестиционная стратегия

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

### Динамика за период

|               | ТД – Нефтегазовый сектор | Индекс РТС Нефти и Газа |
|---------------|--------------------------|-------------------------|
| 5 лет         | 57,8%                    | -5,1%                   |
| 3 года        | 74,2%                    | 18,3%                   |
| 1 год         | 20,2%                    | 15,3%                   |
| 6 месяцев     | 3,2%                     | -1,9%                   |
| 3 месяца      | 12,7%                    | 5,9%                    |
| 1 месяц       | 1,0%                     | 2,7%                    |
| с начала года | 10,6%                    | 5,7%                    |

### Показатель риска

|                        | ТД – Нефтегазовый сектор | Индекс РТС Нефти и Газа |
|------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Стандартное отклонение | 20,0%                    | 26,9%                   |
| Коэффициент Шарпа      | 0,87                     | 0,47                    |
| Альфа                  | 9,6%                     |                         |
| Бета                   | 0,63                     |                         |
| R-квадрат              | 0,74                     |                         |

### Структура фонда

|                                   | Вес, % |
|-----------------------------------|--------|
| Интегрированные нефтяные компании | 54,0   |
| Газовые компании                  | 25,3   |
| Нефтеперерабатывающие компании    | 7,6    |
| Нефтесервисные компании           | 3,8    |
| Нефтепроводные компании           | 3,6    |
| Машиностроение                    | 2,9    |
| Денежные средства                 | 2,8    |

### 10 Крупных позиций

|                            | Вес, % |
|----------------------------|--------|
| Лукойл                     | 14,6   |
| Газпром                    | 13,1   |
| Роснефть                   | 12,8   |
| Новатэк                    | 12,2   |
| ТНК-ВР Холдинг прив.       | 10,7   |
| Нижнекамскнефтехим прив.   | 6,9    |
| Башнефть прив.             | 5,4    |
| Газпром нефть              | 4,2    |
| Сургутнефтегаз             | 4,0    |
| Буровая компания «Евразия» | 3,8    |

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 2012 года. 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 26 октября 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 пакет. 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         | -26,1%           | -11,0%     |
| 3 года        | 36,1%            | 21,9%      |
| 1 год         | 8,3%             | 7,7%       |
| 6 месяцев     | -7,8%            | -4,0%      |
| 3 месяца      | 8,8%             | 3,5%       |
| 1 месяц       | 5,3%             | 2,6%       |
| с начала года | 1,0%             | 4,0%       |

### Показатель риска

|                        | ТД – Федеральный | Индекс РТС |
|------------------------|------------------|------------|
| Стандартное отклонение | 25,4%            | 25,9%      |
| Коэффициент Шарпа      | 0,22             | 0,19       |
| Альфа                  | 1,6%             |            |
| Бета                   | 0,81             |            |
| R-квадрат              | 0,70             |            |

### Структура фонда

|                   | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Нефть и газ       | 36,6   |
| Финансы           | 28,7   |
| Электроэнергетика | 17,3   |
| Телекоммуникации  | 8,1    |
| Транспорт         | 5,4    |
| Металлургия       | 3,0    |
| Денежные средства | 1,0    |

### 10 Крупных позиций

|                  | Вес, % |
|------------------|--------|
| Газпром          | 14,1   |
| Роснефть         | 11,9   |
| Газпром нефть    | 10,6   |
| Сбербанк         | 8,3    |
| Ростелеком прив. | 8,1    |
| Банк ВТБ         | 7,8    |
| ФСК ЕЭС          | 6,7    |
| Банк ВТБ ГДР     | 6,6    |
| Сбербанк прив.   | 6,0    |
| Холдинг МРСК     | 5,9    |

## 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        | 1,9%       | 21,9%      |
| 1 год         | 7,8%       | 7,7%       |
| 6 месяцев     | -3,4%      | -4,0%      |
| 3 месяца      | 1,9%       | 3,5%       |
| 1 месяц       | 0,6%       | 2,6%       |
| с начала года | 7,6%       | 4,0%       |

### Показатель риска

|                        | ТД – Жизнь | Индекс РТС |
|------------------------|------------|------------|
| Стандартное отклонение | 15,2%      | 25,9%      |
| Коэффициент Шарпа      | 0,33       | 0,19       |
| Альфа                  | 2,8%       |            |
| Бета                   | 0,44       |            |
| R-квадрат              | 0,58       |            |

### Структура фонда

|                        | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Нефть и газ            | 33,3   |
| Недвижимость           | 16,2   |
| Денежные средства      | 10,7   |
| Потребительский сектор | 10,2   |
| Финансы                | 8,1    |
| Металлургия            | 5,8    |
| Транспорт              | 4,9    |
| Медиа и ИТ             | 4,7    |
| Электроэнергетика      | 4,7    |
| Телекоммуникации       | 1,5    |

### 10 Крупных позиций

|                   | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Газпром           | 13,7   |
| Сбербанк          | 8,1    |
| Новатэк           | 6,5    |
| Норильский никель | 5,8    |
| Мостотрест        | 5,5    |
| Эталон            | 5,3    |
| Группа ЛСР        | 5,3    |
| Лукойл            | 5,0    |
| Глобалтранс       | 4,9    |
| Э.ОН Россия       | 4,7    |

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 2012 года. 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 26 октября 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         | 43,0%                     | -                    | 55,43%            |
| 3 года        | 33,3%                     | -                    | 33,89%            |
| 1 год         | 6,4%                      | 6,5%                 | -                 |
| 6 месяцев     | 3,2%                      | 3,3%                 | -                 |
| 3 месяца      | 1,7%                      | 1,7%                 | -                 |
| 1 месяц       | 0,5%                      | 0,5%                 | -                 |
| с начала года | 4,7%                      | 4,8%                 | -                 |

**Показатель риска**

|                        | ТД – Фонд денежного рынка | MosPrime Rate 1 мес. |
|------------------------|---------------------------|----------------------|
| Стандартное отклонение | 0,4%                      | 0,05%                |
| Коэффициент Шарпа      | 8,99                      | 78,51                |

**Структура фонда**

|                           | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| Депозиты                  | 32,2   |
| Денежные средства         | 24,7   |
| Государственные облигации | 22,6   |
| Финансы                   | 13,4   |
| Металлургия               | 4,5    |
| Транспорт                 | 2,7    |

**10 Крупных позиций**

|                                  | Вес, % |
|----------------------------------|--------|
| ОФЗ 26200                        | 16,8   |
| ОФЗ 25065                        | 5,8    |
| Промсвязьбанк, БО-04             | 5,6    |
| ЕвразХолдинг Финанс, 1           | 4,5    |
| Московский Кредитный банк, БО-02 | 4,4    |
| Аэрофлот, БО-1                   | 2,7    |
| Банк ДельтаКредит, 03            | 2,3    |
| Росбанк, 03                      | 1,1    |

**MosPrime Rate** – индикативная ставка для депозитов на московском денежном рынке

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

**Цель инвестирования**

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

**Инвестиционная стратегия**

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

**Динамика за период**

|               | ТД – Рискованные облигации | Индекс IFX-Cbonds |
|---------------|----------------------------|-------------------|
| 5 лет         | 52,2%                      | 55,4%             |
| 3 года        | 49,9%                      | 33,9%             |
| 1 год         | 8,4%                       | 8,3%              |
| 6 месяцев     | 3,0%                       | 3,6%              |
| 3 месяца      | 2,0%                       | 2,7%              |
| 1 месяц       | 0,7%                       | 0,7%              |
| с начала года | 8,3%                       | 6,7%              |

**Показатель риска**

|                        | ТД – Рискованные облигации | Индекс IFX-Cbonds |
|------------------------|----------------------------|-------------------|
| Стандартное отклонение | 2,7%                       | 1,5%              |
| Коэффициент Шарпа      | 2,07                       | 3,59              |
| Альфа                  | -0,8%                      |                   |
| Бета                   | 1,16                       |                   |
| R-квадрат              | 0,45                       |                   |

**Структура фонда**

|                        | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Финансы                | 31,0   |
| Потребительский сектор | 17,4   |
| Машиностроение         | 12,3   |
| Нефть и газ            | 9,6    |
| Металлургия            | 9,1    |
| Депозиты               | 7,2    |
| Денежные средства      | 4,3    |
| Транспорт              | 4,3    |
| Медиа и ИТ             | 3,8    |
| Прочее                 | 1,1    |

**10 Крупных позиций**

|                          | Вес, % |
|--------------------------|--------|
| Промтрактор-Финанс, 3    | 6,9    |
| Мираторг финанс, БО-01   | 5,8    |
| ТКС Банк, 04             | 5,6    |
| УОМЗ, 04                 | 5,4    |
| Ренессанс Капитал, БО-03 | 5,1    |
| Комос Групп, БО-01       | 5,0    |
| Детский Мир-Центр, 1     | 4,6    |
| РСГ-Финанс, 02           | 4,5    |
| Газпромбанк, 06          | 4,5    |
| Русал Братск, 7          | 4,4    |

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 2012 года. 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 26 октября 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         | 3,3%      | 6,3%             |
| 6 месяцев     | -3,5%     | -1,9%            |
| 3 месяца      | 2,9%      | 0,8%             |
| 1 месяц       | 2,3%      | 2,6%             |
| с начала года | 0,4%      | 1,8%             |

### Показатель риска

|                        | ТД – БРИК | Индекс MSCI BRIC |
|------------------------|-----------|------------------|
| Стандартное отклонение | 21,0%     | 19,8%            |
| Коэффициент Шарпа      | 0,03      | 0,18             |
| Альфа                  | -3,0%     |                  |
| Бета                   | 0,99      |                  |
| R-квадрат              | 0,90      |                  |

### Структура фонда

|                   | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Россия            | 33,5   |
| Китай             | 32,4   |
| Бразилия          | 20,3   |
| Индия             | 11,8   |
| Денежные средства | 2,0    |

### 10 Крупных позиций

|                                      | Вес, % |
|--------------------------------------|--------|
| iShares MSCI China Index (ETF)       | 12,3   |
| SPDR S&P China (ETF)                 | 12,1   |
| Газпром                              | 8,2    |
| Luxor ETF MSCI India (ETF)           | 6,8    |
| iShares MSCI Brazil Index Fund (ETF) | 6,4    |
| Лукойл                               | 4,9    |
| Petroleo Brasileiro SA ADR           | 4,8    |
| Сбербанк                             | 4,0    |
| Vale SA                              | 3,7    |
| PowerShares India Portfolio (ETF)    | 3,6    |

\*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         | 14,7%               | 7,7%       |
| 6 месяцев     | -2,7%               | -4,0%      |
| 3 месяца      | 8,7%                | 3,5%       |
| 1 месяц       | 4,3%                | 2,6%       |
| с начала года | 15,6%               | 4,0%       |

### Показатель риска

|                        | ТД – Инфраструктура | Индекс РТС |
|------------------------|---------------------|------------|
| Стандартное отклонение | 20,1%               | 25,9%      |
| Коэффициент Шарпа      | 0,60                | 0,19       |
| Альфа                  | 8,9%                |            |
| Бета                   | 0,62                |            |
| R-квадрат              | 0,67                |            |

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 2012 года. 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 26 октября 2012 года. Все данные указаны в рублях.

### Структура фонда

|                   | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Недвижимость      | 28,9   |
| Транспорт         | 21,1   |
| Электроэнергетика | 15,6   |
| Нефть и газ       | 15,1   |
| Машиностроение    | 12,5   |
| Денежные средства | 6,9    |

### 10 Крупных позиций

|                    | Вес, % |
|--------------------|--------|
| Транснефть прив.   | 15,1   |
| Северсталь-авто    | 12,5   |
| Мостотрест         | 10,0   |
| Эталон             | 9,6    |
| Группа ЛСР         | 9,4    |
| Э.ОН Россия        | 8,9    |
| Глобалтранс        | 7,9    |
| Globalports        | 6,7    |
| Интер РАО ЕЭС      | 6,7    |
| Трансконтейнер ГДР | 6,4    |

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

### Цель инвестирования

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

### Инвестиционная стратегия

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

### Динамика за период

|               | ТД — Компании рынка драгоценных металлов | Индекс Market Vectors Junior Gold Miners |
|---------------|--|--|
| 1 год         | -7,9%                                    | -9,3%                                    |
| 6 месяцев     | -0,1%                                    | 8,3%                                     |
| 3 месяца      | 8,1%                                     | 22,7%                                    |
| 1 месяц       | 5,7%                                     | 11,2%                                    |
| с начала года | -8,2%                                    | -1,0%                                    |

### Показатель риска

|                        | ТД — Компании рынка драгоценных металлов | Индекс Market Vectors Junior Gold Miners |
|------------------------|--|--|
| Стандартное отклонение | 21,8%                                    | 34,1%                                    |
| Коэффициент Шарпа      | -0,49                                    | -0,36                                    |
| Альфа                  | -4,0%                                    |  |
| Бета                   | 0,55                                     |  |
| R-квадрат              | 0,78                                     |  |

### Структура фонда

|                     | Вес, % |
|---------------------|--------|
| ETF                 | 40,5   |
| Драгоценные металлы | 35,1   |
| Цветная металлургия | 17,8   |
| Денежные средства   | 6,7    |

### 10 Крупных позиций

|                                     | Вес, % |
|-------------------------------------|--------|
| BMO Junior Gold Index (ETF)         | 13,6   |
| Powershares Global Gold (ETF)       | 13,5   |
| iShares S&P / TSX Global Gold (ETF) | 13,3   |
| Норильский никель                   | 12,6   |
| Алроса                              | 12,4   |
| Barrick Gold                        | 6,9    |
| Goldcorp Inc                        | 6,0    |
| Newmont Mining                      | 4,4    |
| Polys Gold International Ltd        | 3,8    |
| Kinross Gold                        | 3,6    |

\*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 |
|---------------|--------------------------|------------------------|
| 1 год         | 24,2%                    | 29,3%                  |
| 6 месяцев     | 6,3%                     | 7,4%                   |
| 3 месяца      | 5,9%                     | 2,0%                   |
| 1 месяц       | -0,1%                    | 1,4%                   |
| с начала года | 18,9%                    | 18,2%                  |

### Показатель риска

|                        | ТД — Глобальный Интернет | Индекс NASDAQ Internet |
|------------------------|--------------------------|------------------------|
| Стандартное отклонение | 16,3%                    | 18,0%                  |
| Коэффициент Шарпа      | 1,31                     | 1,47                   |
| Альфа                  | 2,2%                     |                        |
| Бета                   | 0,72                     |                        |
| R-квадрат              | 0,66                     |                        |

### Структура фонда

|                     | Вес, % |
|---------------------|--------|
| Интернет            | 57,5   |
| Мобильная связь     | 17,1   |
| ETF                 | 14,0   |
| Денежные средства   | 5,8    |
| Розничная торговля  | 3,0    |
| Фиксированная связь | 2,6    |

### 10 Крупных позиций

|                                   | Вес, % |
|-----------------------------------|--------|
| Powershares Nasdaq Internet (ETF) | 14,0   |
| АФК Система                       | 11,8   |
| E-bay                             | 9,5    |
| Google                            | 8,6    |
| Amazon                            | 8,6    |
| Priceline.com                     | 7,2    |
| Baidu                             | 7,1    |
| Армада                            | 5,9    |
| MTC                               | 5,2    |
| Expedia Inc                       | 4,3    |

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

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 2012 года. 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 26 октября 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 –<br>Агросектор | Индекс РТС/<br>S&P Agriculture |
|---------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 1 год         | 10,8%                         | 7,7%                           |
| 6 месяцев     | 3,0%                          | 1,7%                           |
| 3 месяца      | 4,3%                          | 2,5%                           |
| 1 месяц       | -1,9%                         | 1,1%                           |
| с начала года | 18,0%                         | 5,5%                           |

### Показатель риска

|                        | Тройка Диалог –<br>Агросектор | Индекс РТС/<br>S&P Agriculture |
|------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Стандартное отклонение | 16,5%                         | 17,2%                          |
| Коэффициент Шарпа      | 0,49                          | 0,29                           |
| Альфа                  | 5,6%                          |                                |
| Бета                   | 0,50                          |                                |
| R-квадрат              | 0,29                          |                                |

### Структура фонда

|                        | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Розничная торговля     | 29,9   |
| Удобрения              | 26,3   |
| Денежные средства      | 22,4   |
| Потребительские товары | 13,3   |
| Сельское хозяйство     | 8,1    |

### 10 Крупных позиций

|               | Вес, % |
|---------------|--------|
| ФосАгро ГДР   | 9,5    |
| Дикси Групп   | 9,1    |
| Магнит        | 9,0    |
| Уралкалий     | 8,6    |
| РусАгро       | 8,6    |
| Акрон         | 8,2    |
| Пятерочка ГДР | 6,7    |
| О'KEY         | 5,1    |
| Bunge Ltd     | 4,7    |
| Syngenta AG   | 4,3    |

## ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд Акции»

### Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение дохода путем инвестирования преимущественно в акции первого эшелона – «голубые фишки» российского фондового рынка – на инвестиционном горизонте от года. Рассчитан на инвесторов, предпочитающих высокий доход и готовых к рискам, характерным для вложений в акции крупных российских компаний.

### Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует средства в диверсифицированный портфель наиболее крупных и ликвидных российских акций – «голубых фишек» российского фондового рынка. Не менее 85% портфеля составляют акции компаний с капитализацией более \$10 млрд. Выбор ценных бумаг происходит на базе тщательного фундаментального анализа эмитентов. Акцент делается на компании, акции которых обладают наибольшим потенциалом роста в долгосрочной перспективе. При управлении также используются более краткосрочные инвестиционные идеи, основанные на ожидаемых корпоративных событиях, таких как выкуп акций и выплата дивидендов.

### Динамика за период

|               | Сбербанк - Фонд Акции | Индекс ММВБ |
|---------------|-----------------------|-------------|
| 1 год         | 3,3%                  | 4,0%        |
| 6 месяцев     | -4,3%                 | -3,9%       |
| 3 месяца      | 7,0%                  | 5,1%        |
| 1 месяц       | 1,7%                  | 2,5%        |
| с начала года | 5,0%                  | 6,7%        |

### Структура фонда

|                           | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| Нефть и газ               | 42,3   |
| Финансы                   | 21,7   |
| Металлургия               | 11,9   |
| Электроэнергетика         | 10,7   |
| Телекоммуникации          | 6,4    |
| Химическая промышленность | 4,0    |
| Потребительский сектор    | 2,2    |
| Недвижимость              | 0,5    |
| Денежные средства         | 0,3    |

### 10 Крупных позиций

|                   | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Лукойл            | 14,0   |
| Новатэк           | 10,5   |
| Газпром           | 10,1   |
| Норильский никель | 8,7    |
| Сбербанк          | 8,1    |
| Банк ВТБ          | 7,6    |
| Э.ОН Россия       | 6,3    |
| Сбербанк прив.    | 6,0    |
| Роснефть          | 4,0    |
| Уралкалий         | 4,0    |

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 2012 года. 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 26 октября 2012 года. Все данные указаны в рублях.

## ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд Облигаций»

### Цель инвестирования

Фонд нацелен на стабильный прирост капитала за счет инвестиций в облигации наиболее кредитоспособных российских эмитентов на инвестиционном горизонте от полугода. Рассчитан на инвесторов, предпочитающих небольшой, но стабильный доход и не готовых к рискам, которые характерны для вложений в акции.

### Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует в ОФЗ, корпоративные и муниципальные облигации с международным кредитным рейтингом инвестиционного уровня (S&P/ Moody's/ Fitch соответственно «BBB-»/ «Baa3»/ «BBB-» и выше) и облигации, обеспеченные государственной гарантией РФ. Дюрация портфеля фонда выбирается исходя из прогноза кривой процентных ставок.

### Динамика за период

|               | Сбербанк - Фонд Облигаций | Индекс гос.обл. ММВБ-сов. доход |
|---------------|---------------------------|---------------------------------|
| 1 год         | 5,8%                      | 10,5%                           |
| 6 месяцев     | 2,9%                      | 3,9%                            |
| 3 месяца      | 3,2%                      | 4,6%                            |
| 1 месяц       | 0,7%                      | 0,9%                            |
| С начала года | 6,0%                      | 8,1%                            |

### Структура фонда

|                           | Вес, % |
|---------------------------|--------|
| Финансы                   | 38,9   |
| Государственные облигации | 32,9   |
| Нефть и газ               | 10,5   |
| Транспорт                 | 8,0    |
| Электроэнергетика         | 5,5    |
| Денежные средства         | 3,7    |
| Недвижимость              | 0,4    |

### 10 Крупных позиций

|                                      | Вес, % |
|--------------------------------------|--------|
| ОФЗ 46021                            | 12,4   |
| Россельхозбанк (12, 13, 14)          | 9,3    |
| ОФЗ 46017                            | 8,6    |
| Газпромбанк, 06                      | 8,0    |
| ОФЗ 46018                            | 7,3    |
| МСП-Банк, 01                         | 6,5    |
| ЮниКредит Банк, 05                   | 5,8    |
| АИЖК, 16                             | 5,3    |
| Западный скоростной диаметр (01, 02) | 4,5    |
| Росбанк, БО-04                       | 4,4    |

## ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк – Фонд Сбалансированный»

### Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение дохода за счет инвестирования в сбалансированный портфель акций и облигаций российских эмитентов на инвестиционном горизонте от года. Рассчитан на инвесторов, желающих получить более высокий доход, чем при вложении в облигации, но при этом не готовых в полном объеме принимать риски рынка акций.

### Инвестиционная стратегия

Фонд инвестирует средства в диверсифицированный портфель акций и облигаций российских эмитентов. Выбор компаний основывается на их тщательном фундаментальном анализе и оценке кредитных качеств. Также используются краткосрочные тактические инвестиционные идеи. Базовое соотношение акций и облигаций в фонде составляет 50:50 и может меняться в зависимости от рыночной конъюнктуры.

### Динамика за период

|               | Сбербанк - Фонд Сбалансированный | Индекс ММВБ/ Индекс ММВБ корп обл |
|---------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 год         | 6,6%                             | 5,0%                              |
| 6 месяцев     | -0,6%                            | -0,4%                             |
| 3 месяца      | 5,0%                             | 3,9%                              |
| 1 месяц       | 1,6%                             | 1,6%                              |
| С начала года | 8,6%                             | 7,0%                              |

### Структура фонда

|                        | Вес, % |
|------------------------|--------|
| Нефть и газ            | 26,5   |
| Облигации              | 40,5   |
| Финансы                | 14,9   |
| Металлургия            | 5,2    |
| Электроэнергетика      | 4,1    |
| Телекоммуникации       | 3,2    |
| Потребительский сектор | 3,0    |
| Недвижимость           | 1,4    |
| Денежные средства      | 1,3    |

### 10 Крупных позиций

|                                  | Вес, % |
|----------------------------------|--------|
| Газпром                          | 10,3   |
| Сбербанк                         | 9,7    |
| Лукойл                           | 7,2    |
| Банк ВТБ                         | 3,6    |
| Норильский никель                | 3,2    |
| Сургутнефтегаз                   | 3,1    |
| Роснефть                         | 3,0    |
| Московская область, 26007 (обл.) | 2,5    |
| ТрансКонтейнер, 02 (обл.)        | 2,4    |
| ВЕБ-лизинг, 05 (обл.)            | 2,3    |

Индекс ММВБ/Индекс ММВБ корп обл – 50% Индекс ММВБ/50% Индекс ММВБ корп обл

Динамика за период, Показатели риска – по состоянию на 28 сентября 2012 года. 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 26 октября 2012 года. Все данные указаны в рублях.

## ИПИФ товарного рынка «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов»

### Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение дохода от инвестирования в корзину драгоценных металлов (золото, серебро, платина, палладий). Рассчитан на инвесторов, считающих драгоценные металлы наиболее подходящим инструментом для сохранения и приумножения капитала и готовых к рискам, характерным для вложения в драгметаллы.

### Инвестиционная стратегия

Средства фонда инвестируются в диверсифицированную корзину драгоценных металлов (золото, серебро, платина, палладий) через обезличенные металлические счета (ОМС). Пропорции вложений определяются исходя из оценки доли металла в мировом потреблении и биржевом обороте, а также с учетом их относительной инвестиционной привлекательности.

### Динамика за период

|               | Сбербанк –<br>Фонд драгоценных металлов |
|---------------|---|
| 1 год         | 10,9%                                   |
| 6 месяцев     | 9,6%                                    |
| 3 месяца      | 10,0%                                   |
| 1 месяц       | 4,1%                                    |
| С начала года | 5,3%                                    |

Динамика за период – по состоянию на 28 сентября 2012 года.  
Структура фонда, 10 Крупных позиций – по состоянию на 26 октября 2012 года.  
Все данные указаны в рублях.

### Структура фонда

|                   | Вес, % |
|-------------------|--------|
| Золото (ОМС)      | 40,1   |
| Серебро (ОМС)     | 30,1   |
| Платина (ОМС)     | 24,6   |
| Палладий (ОМС)    | 4,6    |
| Денежные средства | 0,6    |

## Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Коммерческая недвижимость»

### Цель инвестирования

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

### Инвестиционная стратегия

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

### Структура фонда

|                                 | Вес, % |
|---------------------------------|--------|
| Недвижимое имущество            | 76     |
| Ден. ср-ва и деб. задолженность | 24     |

Структура фонда по состоянию на 28 сентября 2012 года.



## Управляющая компания Тройка Диалог

125009 Москва,  
Романов переулок, дом 4  
Москва (495) 5000 100  
Бесплатный номер по России (800) 100 3 111

[www.troika-am.ru](http://www.troika-am.ru)

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 – Metallургия» – 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. ЭПИФ 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. ОПИФ акций «Сбербанк – Фонд Акции» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 года за номером 1992-94172581. ОПИФ смешанных инвестиций «Сбербанк – Фонд Сбалансированный» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 года за номером 1990-94172345. ОПИФ облигаций «Сбербанк – Фонд Облигаций» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 30 ноября 2010 года за номером 1991-94172500. ОПИФ товарного рынка «Сбербанк – Фонд драгоценных металлов» – правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 14 июля 2011 года за номером 2168-94176260.