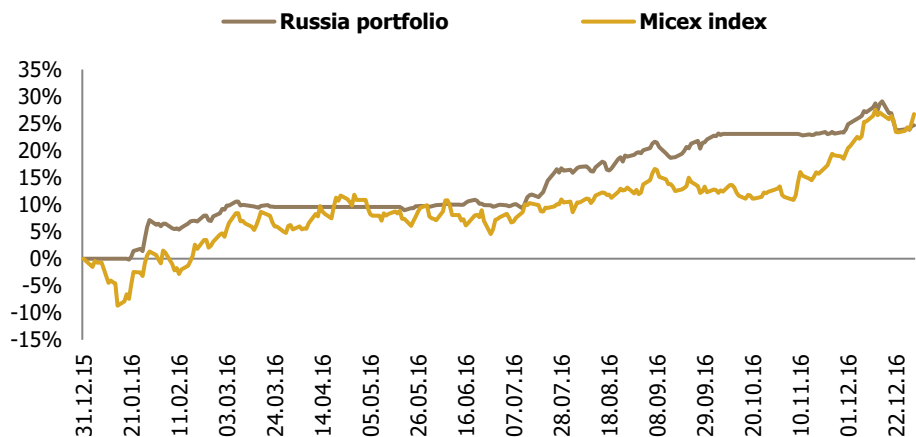


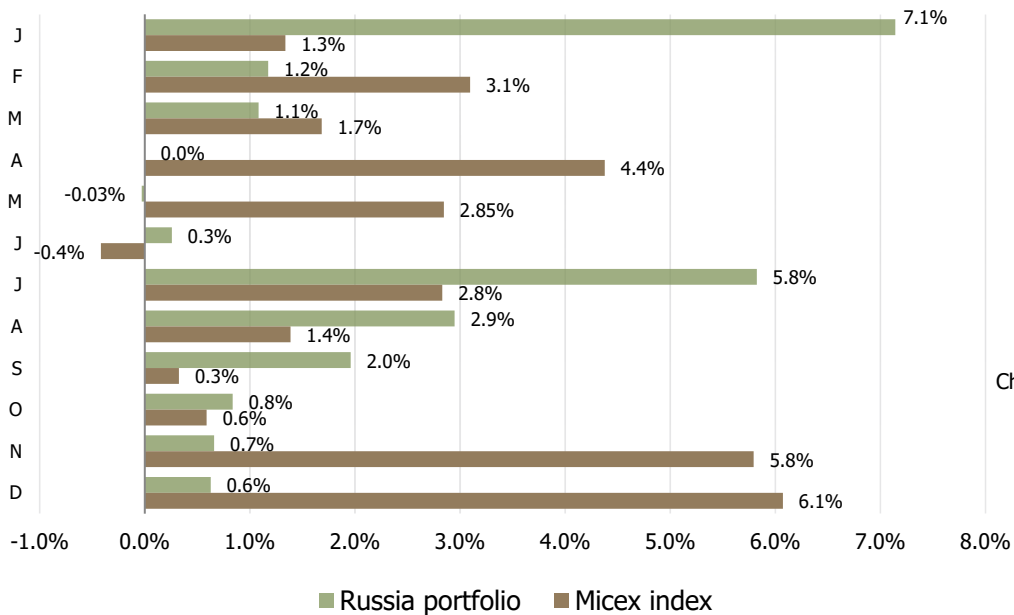
Transparent Knowledge

Russia portfolio FY2016 data

YTD portfolio performance vs benchmark



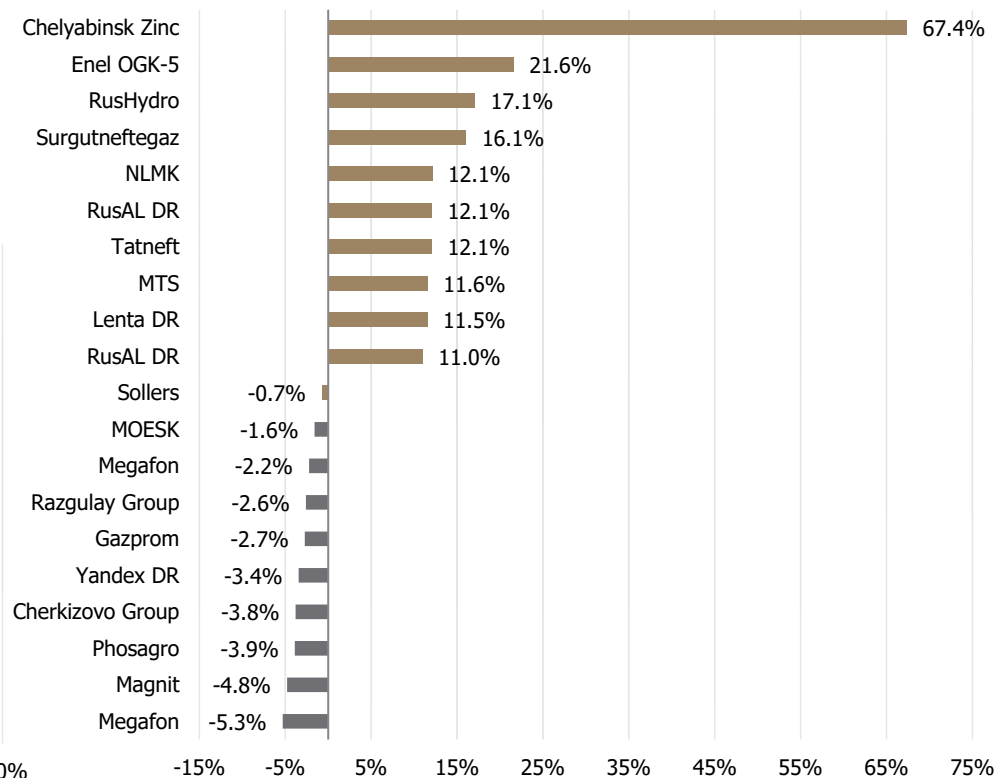
Monthly performance



Portfolio indicators

	Return	Jensen' α	β	Sharpe ratio	Sortino ratio	Standard deviation (δ)	Downside risk (dd)
Russia portfolio	24.67%	11.32%	0.20	2.03	2.63	7.22%	5.57%
Micex index	26.76%			1.09	1.63	15.37%	10.27%

10 best & worst investments



List of recommendations for 2016

Ticker	Name	Open date	Close/valuation date	Days open	Return
SNGS	Surgutneftegaz	19.01.2016	02.03.2016	43	16.1%
TATN	Tatneft	20.01.2016	02.02.2016	13	12.1%
ROSN	Rosneft	22.01.2016	01.02.2016	10	7.7%
GAZP	Gazprom	25.01.2016	09.03.2016	44	10.8%
LKOH	Lukoil	25.01.2016	01.02.2016	7	8.4%
NVTK	Novatek	25.01.2016	01.02.2016	7	5.8%
MGNT	Magnit	26.01.2016	08.02.2016	13	-4.8%
SVAV	Sollers	26.01.2016	04.02.2016	9	-0.7%
NLMK	NLMK	27.01.2016	18.02.2016	22	12.1%
RUALR	RusAL DR	03.02.2016	09.03.2016	35	12.1%
RTKM	Rostelecom	18.02.2016	07.03.2016	18	5.0%
GRAZ	Razgulay Group	09.03.2016	24.03.2016	15	-2.6%
URKA	Uralkali	18.05.2016	27.06.2016	40	2.6%
LNTA	Lenta DR	18.05.2016	12.09.2016	117	11.5%
MFON	Megafon	24.05.2016	14.06.2016	21	-2.2%
RUALR	RusAL DR	04.07.2016	13.09.2016	71	11.0%
MGNT	Magnit	08.07.2016	14.09.2016	68	10.2%
ENRU	Enel OGK-5	08.07.2016	29.09.2016	83	21.6%
GMKN	Norilsk Nickel	13.07.2016	16.09.2016	65	1.8%
HYDR	RusHydro	15.07.2016	07.10.2016	84	17.1%
VSMO	VSMPO-Avisma	21.07.2016	07.10.2016	78	5.8%
CHZN	Chelyabinsk Zinc	21.07.2016	07.10.2016	78	67.4%
PHOR	Phosagro	04.08.2016	17.08.2016	13	-3.9%
GAZP	Gazprom	08.09.2016	15.09.2016	7	-2.7%
RTKM	Rostelecom	10.11.2016	27.12.2016	47	1.8%
GCHE	Cherkizovo Group	15.11.2016	28.11.2016	13	-3.8%
PHOR	Phosagro	16.11.2016	30.12.2016	44	4.0%
SNGS	Surgutneftegaz	16.11.2016	30.12.2016	44	5.3%
AKRN	Acron	21.11.2016	30.12.2016	39	5.2%
MTSS	MTS	25.11.2016	30.12.2016	35	11.6%
MFON	Megafon	05.12.2016	27.12.2016	22	-5.3%
MOEX	Moscow Exchange	07.12.2016	27.12.2016	20	0.6%
MSRS	MOESK	12.12.2016	27.12.2016	15	-1.6%
YNDX	Yandex DR	15.12.2016	30.12.2016	15	-3.4%