



**Обзор**  
**Паевых фондов**  
**под управлением**  
**ООО «УК «РИКОМ-ТРАСТ»»**

**Январь**  
**2011 года**

[www.fondmarket.ru](http://www.fondmarket.ru)  
[www.ricom.ru](http://www.ricom.ru)



## Открытый паевой инвестиционный фонд «РИКОМ-Акции»

Стоимость пая на 31.01.2011г.	2 662,1 руб.
СЧА на 31.01.2011г.	64 876 224,5 руб.

### Цель инвестирования

Фонд нацелен на получение дохода на инвестиционном горизонте, от года до трех лет путем инвестирования в акции российских эмитентов, имеющих наиболее высокий потенциал роста.

### Стратегия

При управлении фондом используется комбинация макроэкономического, фундаментального, технического и оперативного анализа рынка на основе поступающих новостей. Фонд предполагает агрессивную стратегию управления активами, что является более рискованным, но и одновременно, потенциально более доходным способом инвестирования.

Для снижения рисков управляющий фондом "РИКОМ - Акции" использует диверсифицированную модель управления, которая позволяет защитить инвестиции вкладчиков от негативных изменений в какой-либо отрасли. Суть данной модели заключается в распределении средств фонда между акциями предприятий различных отраслей, которые управляющий считает перспективными.

### Динамика изменения стоимости пая, %

За месяц (31.12.2010- 31.01.2011)	С начала года (1.01.2011)	За год (31.01.2010- 31.01.2011)	С начала работы фонда (03.06.2004)
+1,53%	+1,53%	+20,66%	+166,21%

### Динамика изменения СЧА, %

За месяц (31.12.2010- 31.01.2011)	С начала года (1.01.2011)	За год (31.01.2010- 31.01.2011)	С начала работы фонда (03.06.2004)
+1,25%	+1,25%	-18,41 %	+1 622,23%

Динамика стоимости пая  
ОПИФ "РИКОМ-Акции"  
с 31.01.2010 по 31.01.2011



Структура ОПИФ "РИКОМ-Акции"  
на 31.01.2011



## Аналитический обзор

Первый месяц года оказался для российского рынка относительно спокойным. Даже существенный рост цен на нефть в район \$100 за баррель не смог помочь рынку существенно прибавить. Рост чуть более 2% по индексу ММВБ – вовсе не то, на что можно было рассчитывать. Все дело в крайне высокой волатильности, поэтому весь январь участники рынка использовали как внутренний, так и внешний корпоративный фон в качестве повода для продаж, благо было на чем продавать. Выход данных по ВВП Великобритании, показавших сокращение на 0.5% в IV квартале 2010-го года, вызвало волну продаж на европейских рынках. Снижение рейтинга Японии до "АА-" с "АА", в связи с большим объемом долга страны, и заявление Moody's о возможном скором изменении прогноза по рейтингу США на «негативный» вкупе с событиями в Египте – как видно, поводов продавать было достаточно. Нефтяной фактор поддерживал только определенные бумаги, да и то, только обладавшие определенным фоном (Роснефть, ЛУКОЙЛ).

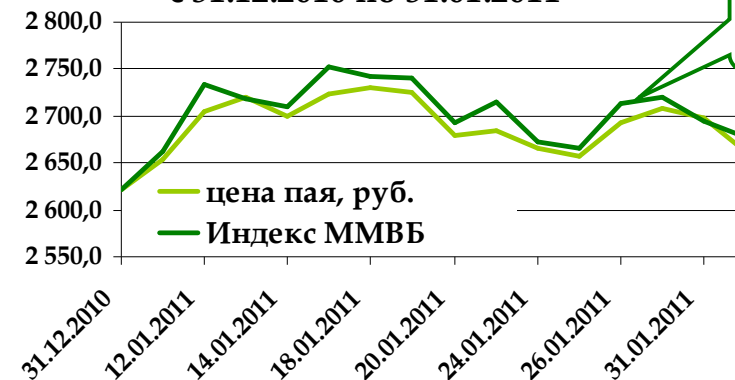
На своем заседании ФРС оставила ставку на уровне 0-0,25%, как собственно и ожидалось, заверив рынки в намерении продолжать выкуп активов. Этот факт можно считать позитивным, но весь месяц налицо был рост инфляции. Власти США сообщали о недостаточной для активного наращивания рабочих мест силе экономики, обосновывая необходимость стимулирования экономического роста. В ряде стран январь запомнился повышением учетных ставок как раз на волне борьбы с инфляцией – в Китае и Бразилии. К концу месяца четко обозначилась тенденция перетока капитала на валютные рынки и на покупку казначейских облигаций.

## Комментарии управляющего

Вопреки сложившейся традиции коррекции настроения в начале года, царившие в прошедшем месяце на отечественном фондовом рынке, с уверенностью можно охарактеризовать, как оптимистичные. В подтверждение выше сказанному, по итогам января российские фонды привлекли более \$1 млрд., увеличив, тем самым, совокупные активы под управлением более чем на 6%. Отсутствие негативных новостей с зарубежных площадок вкупе с дорожающими сырьевыми активами позволили продемонстрировать положительную динамику российских компаний.

На наш взгляд, серьезным дополнительным фактором, способствующим оживлению интереса к российскому фондовому рынку, стало начало процесса приватизации компаний с государственным участием. Несмотря на тот факт, что в текущий момент российский фондовый рынок выглядит локально перекупленным (рост на рынке продолжается около 6 месяцев), мы считаем, что перечисленные факторы позволят удержать рынок от существенной коррекции в ближайшей перспективе.

Динамика стоимости пая  
ОПИФ "РИКОМ-Акции"  
с 31.12.2010 по 31.01.2011



Номер и дата регистрации: №0208-72730323 от 27.04.2004

Дата формирования 03.06.2004

Минимальная сумма инвестиций 5000 рублей

Управляющая компания Управляющая компания «Риком-Траст», лицензия № 21-000-1-00153 от 30 января 2004 г.

Управляющий фондом Овчинников Д.С.

## Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «РИКОМ-Индекс ММВБ»

Стоимость пая на 31.01.2011	952,43 руб.
СЧА на 31.01.2011	8 311 483,07 руб.

### Цель инвестирования

Фонд рассчитан на инвесторов, готовых к риску и доходности, сопоставимыми с показателями динамики фондового рынка в целом.

Структура фонда "РИКОМ - Индекс ММВБ" сформирована в соответствии с индексом крупнейшего организатора торговли акциями в России - ЗАО "Московская межбанковская валютная биржа".

Индекс ММВБ (рассчитывается с 22 сентября 1997 года), является композитным индексом российского фондового рынка, рассчитываемым на основе цен сделок, совершаемых с 30 наиболее ликвидными акциями эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики.

### Стратегия

Средства фонда "РИКОМ - Индекс ММВБ" инвестируются в бумаги, строго соответствующие структуре индекса. В портфель фонда приобретаются только ценные бумаги, входящие в состав индекса, в пропорциях, установленных методикой расчета индекса и нормативными актами.

В основе философии индексного инвестирования лежит тот факт, что в долгосрочной перспективе индексные фонды способны показать доходность, превышающую уровень доходности фондов акций.

### Динамика изменения стоимости пая, %

За месяц (31.12.2010- 31.01.2011)	С начала года (1.01.2011)	За год (31.01.2010- 31.01.2011)	С начала работы фонда (24.01.2007)
+2,86%	+2,86%	+18,64%	-8,88%

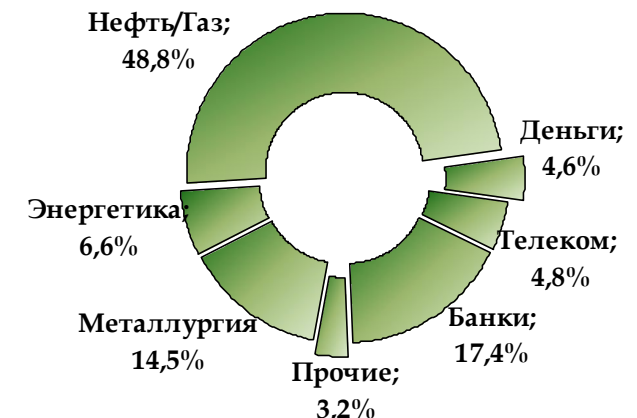
### Динамика изменения СЧА, %

За месяц (31.12.2010- 31.01.2011)	С начала года (1.01.2011)	За год (31.01.2010- 31.01.2011)	С начала работы фонда (24.01.2007)
+2,86%	+2,86%	-41,14%	-69,65%

Динамика стоимости пая  
ОИПИФ "РИКОМ-Индекс ММВБ"  
с 31.01.2010 по 31.01.2011



Структура ОИПИФ "РИКОМ-Индекс ММВБ"  
на 31.01.2011



## Аналитический обзор

Индекс прибавил по итогам января чуть более 2%, что объясняется достаточно большим количеством желающих продавать на российском рынке. Нефтяной фактор не смутил многих «по-медвежьи» настроенных участников рынка. Многие инвесторы пытались покупать на фоне позитивных новостей из Европы, где довольно удачно прошло размещение облигаций европейского фонда стабильности с приличной переподпиской. Этому сопутствовали заявления европейских банкиров о позитивных макроэкономических тенденциях в Еврозоне, что вселило некий оптимизм. Насколько этот оптимизм относится к положению дел в Греции и Ирландии, покажет время, но продавать на таких факторах многие не решались.

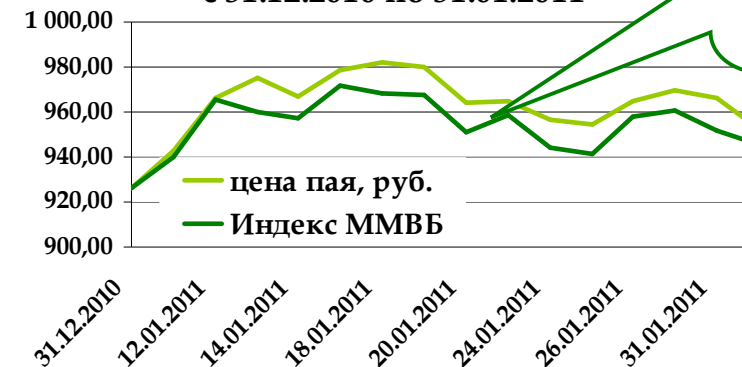
В течение месяца существенно росли торговые обороты по основным индексным бумагам – Газпрому, Роснефти ЛУКОЙЛу в связи с волнами банковской ликвидности, которая в начале года традиционно начинает увеличиваться после продолжительных праздников. Долгосрочные длинные позиции, которые были открыты в середине прошлого года, уже принесли их владельцам ощутимую прибыль, но основательных коррекций и фиксации прибыли участниками рынка не было, что не может не напрягать, поскольку в случае появления неких непредвиденных обстоятельств в мировой экономике нас может ждать резкая коррекция. Рост на 2% по индексу многие инвесторы использовали как хороший момент для начала сокращения долгосрочных позиций, что мы видели в последнюю неделю месяца.

## Комментарии управляющего

По нашему мнению, благодаря избыточной ликвидности на мировых финансовых рынках, инфляционный рост на товарно-сырьевых рынках продолжится в ближайшей перспективе. В связи с этим, мы прогнозируем существенный приток капитала в акции компаний «циклических» секторов экономики.

На наш взгляд, фаворитами на ближайшую перспективу станут акции компаний нефтяного сектора, акции сталелитейных компаний, а также компаний строительного сектора и производства минеральных удобрений. Среди наших аутсайдеров на ближайшую перспективу, стоит отметить акции компаний финансового сектора, а также сектора металлургии.

Динамика стоимости пая  
ОИПИФ "РИКОМ-Индекс ММВБ"  
с 31.12.2010 по 31.01.2011



заключение соглашения между Роснефтью и ВР о создании СП

Номер и дата регистрации №0208-72730323 от 27.04.2004

Дата формирования 24.01.2007

Минимальная сумма инвестиций 5000 рублей

Управляющая компания Управляющая компания «Риком-Траст», лицензия № 21-000-1-00153 от 30 января 2004 г.

Управляющий фондом Овчинников Д.С.

## Открытый инвестиционный фонд акций «РИКОМ-Электроэнергетика»

Стоимость пая на 31.01.2011	<b>1 043,06 руб.</b>
СЧА на 31.01.2011	<b>3 982 765,23руб.</b>

### Цель инвестирования

Фонд нацелен на долгосрочный прирост капитала посредством инвестирования в акции российских электроэнергетических компаний.

### Стратегия

Фонд инвестирует средства в акции российских генерирующих, сетевых, сбытовых, распределительных, а также интегрированных компаний и обладает диверсифицированным портфелем.

Стратегия подразумевает инвестирование на срок не менее двух лет и предназначена для инвесторов, способных принимать повышенные риски, связанные с прямой зависимостью вложений от конъюнктуры отдельно взятой отрасли. Акции компаний электроэнергетического сектора на данный момент сильно недооценены и, по нашему мнению, являются одними из самых перспективных на российском фондовом рынке.

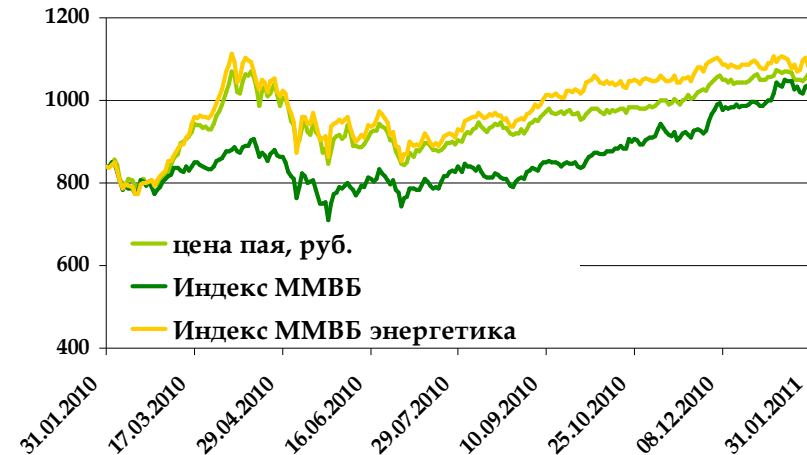
### Динамика изменения стоимости пая, %

За месяц (31.12.2010- 31.01.2011)	С начала года (1.01.2011)	За год (31.01.2010- 31.01.2011)	С начала работы фонда (26.10.2007)
<b>-1,18%</b>	<b>-1,18%</b>	<b>+24,07%</b>	<b>+4,86%</b>

### Динамика изменения СЧА, %

За месяц (31.12.2010- 31.01.2011)	С начала года (1.01.2011)	За год (31.01.2010- 31.01.2011)	С начала работы фонда (26.10.2007)
<b>-1,18%</b>	<b>-1,18%</b>	<b>-28,19%</b>	<b>+1 640,83%</b>

Динамика стоимости пая  
ОПИФА "РИКОМ-Электроэнергетика"  
с 31.01.2010 по 31.01.2011



Структура ОПИФА "РИКОМ-Электроэнергетика"  
на 31.01.2011





## Аналитический обзор

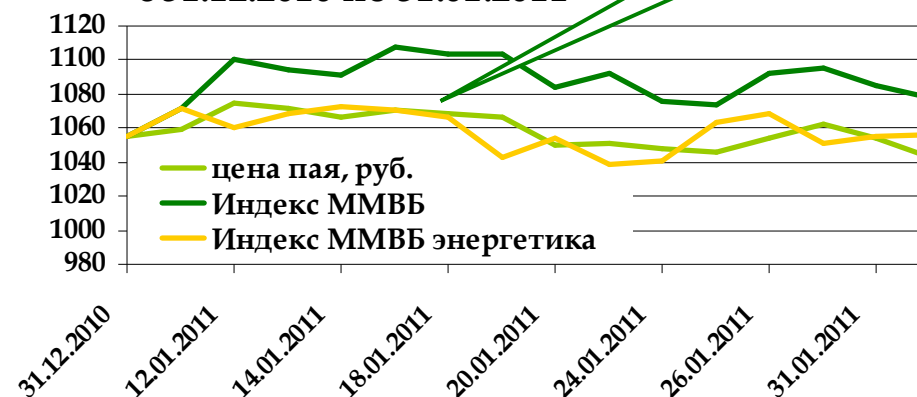
Основной новостью сектора в январе стало решение En+ Group, управляющей энергетическими активами Олега Дерипаски, по вхождению РусГидро в капитал ЕвроСибЭнерго. РусГидро распоряжается 25% акционерного капитала Красноярской ГЭС и вскоре должна получить во владение 40% Иркутскэнерго. Речь идет о возможном обмене этих пакетов на долю в холдинге, который планируют вывести на IPO в наступающем феврале. Очевидно, что переход Иркутскэнерго и Красноярской ГЭС на единую акцию повысит их ликвидность, а появление еще одного крупного инвестора помимо РусГидро в лице китайской компании Yangtze Power окажет поддержку акциям при публичном размещении.

Стоит отметить и публикацию стратегии Интер РАО ЕЭС на период до 2015-го года, согласно которой холдинг планирует в течение ближайших пяти лет увеличить установленную мощность своих генерирующих активов до 40 ГВт с текущих 6,6 ГВт, что позволит ему войти в десятку крупнейших компаний в мире по установленной мощности. Масштабное размещение новых бумаг увеличит риск того, что акционеры захотят реализовать свои пакеты на открытом рынке, что способно оказать серьезное давление на котировки и капитализацию Интер РАО, но до лета 2012-го года они не смогут этого сделать, так как одним из условий является мораторий на продажу бумаг. Это событие сильно отразилось на котировках Интер РАО.

## Комментарии управляющего

На наш взгляд, рост потребительского и промышленного кредитований, начавшийся в середине прошлого года, продолжит стимулировать рост российской экономики. В России опережающие индикаторы указывают на продолжающийся рост внутреннего спроса, как со стороны потребителей, так и со стороны предприятий. Мы считаем, что сектор электроэнергетики будет привлекательным в условиях роста экономики. На наш взгляд, акции ТГК представляют наибольший интерес для инвестиций в данном секторе, в силу того что данные компании должны начать переход к RAB-регулированию в 2011 г.

Динамика стоимости пая  
ОПИФА "РИКОМ-Электроэнергетика"  
с 31.12.2010 по 31.01.2011



Номер и дата регистрации: № 0905-94127712 от 2.08.2007

Дата формирования: 26.10.2007

Минимальная сумма инвестиций 5000 рублей

Управляющая компания: Управляющая компания «Риком-Траст», лицензия № 21-000-1-00153 от 30 января 2004 г.

Управляющий фондом Овчинников Д.С.

# ПУНКТЫ ПОКУПКИ И ПРОДАЖИ ПАЕВ УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Адрес: 121099, г.Москва, Проточный переулок, дом 6

Телефоны: (499)241-53-07, 241-52-85

e-mail: fond@ricom.ru

В интернете: www.fondmarket.ru

## Региональные представительства:

### Краснодар:

Адрес: 350000, г. Краснодар, ул. Гимназическая, д. 51,  
офис 208

Телефоны: (861) 267-13-19, 267-19-09

e-mail: krasnodar@ricom.ru

Сайт: <http://region.ricom.ru/krasnodar/>

### Нижневартовск:

Адрес: 628600, г. Нижневартовск, ул.

Интернациональная, д.12А, кв. 40

Телефон: (3466) 44-66-66

e-mail: nvartovsk@ricom.ru

Сайт: <http://region.ricom.ru/niznevartovsk/>

### Нижний Новгород:

Адрес: 603000, г. Нижний Новгород, ул. М. Горького,  
д. 117, офис 405

Телефоны: (831) 278-57-82, (831) 278-57-83

e-mail: nnovgorod@ricom.ru

Сайт: <http://region.ricom.ru/nnovgorod/>

### Республика Коми:

Адрес: 169300, г.Ухта, ул. Юбилейная д. 14

Телефон: (82147) 4-01-58

e-mail: uhta@ricom.ru

Сайт: <http://region.ricom.ru/uhta/>

### Санкт-Петербург:

Адрес: 190005, г. Санкт-Петербург, 6-я

Красноармейская ул., д. 7, офис 402В

Телефоны: (812) 332-10-87, 332-68-23, 8-921-908-98-52

e-mail: peterburg@ricom.ru

Сайт: <http://region.ricom.ru/speterburg/>

### Уфа:

Адрес: 450112, г. Уфа, ул. Ульяновых, дом 50, офис 21А

Телефоны: (347) 292-08-31, 257-07-20

e-mail: ufa@ricom.ru

Сайт: <http://region.ricom.ru/ufa/>