



**Обзор**

**Паевых фондов**

**под управлением**

**ООО «УК «РИКОМ-ТРАСТ»»**

**Февраль**

**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 28.02.2011г.	2 690,29 руб.
СЧА на 28.02.2011г.	65 344 914,80 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 (31.01.2011- 28.02.2011)	С начала года (1.01.2011)	За год (28.02.2010- 28.02.2011)	С начала работы фонда (03.06.2004)
+1,06%	+2,6%	+28,57%	+169,03%

### Динамика изменения СЧА, %

За месяц (31.01.2011- 28.02.2011)	С начала года (1.01.2011)	За год (28.02.2010- 28.02.2011)	С начала работы фонда (03.06.2004)
+0,72%	+1,98%	-13,42 %	+1 634,67%

Динамика стоимости пая  
ОПИФ "РИКОМ-Акции"  
с 28.02.2010 по 28.02.2011



Структура ОПИФ "РИКОМ-Акции"  
на 01.03.2011



## Аналитический обзор

Февраль выдался для российского рынка достаточно богатым на различные события, но практически весь корпоратив был игнорирован событиями на Ближнем Востоке и в странах Магриба. Именно по причине большого количества нефтеносных стран, в которых начались и шли в течение всего месяца активные беспорядки и столкновения оппозиции. Из-за этого нефтяные бумаги росли очень сильно на фоне взлета цены на нефтяном рынке почти до \$120 за баррель по марке Brent. Нефтяные котировки на прошлой неделе стали безоговорочным лидером по росту, которые в качестве реакции на ухудшение ситуации в Ливии и в Египте и реальной возможности распространения политического кризиса на более крупных поставщиков нефти - Катар, ОАЭ и т.д. показывали головокружительный взлёт.

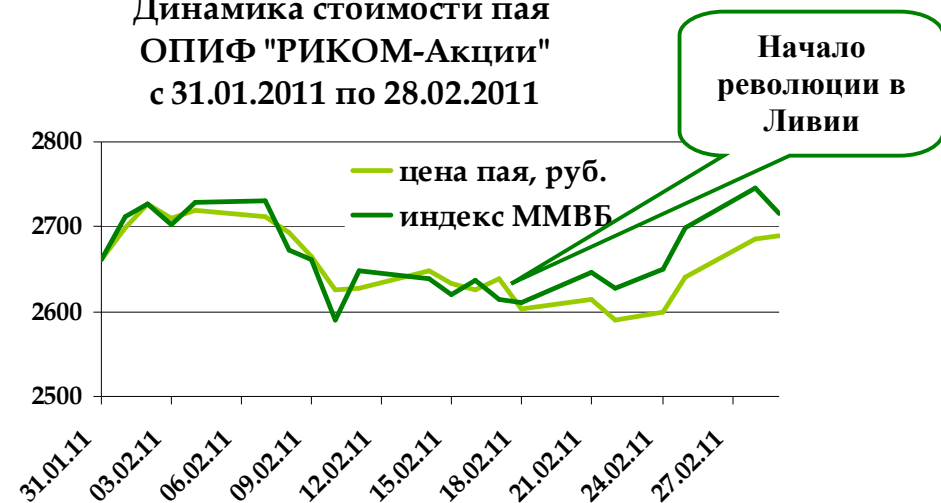
Различные опасения в отношении проблемных стран, которых могут захватить беспорядки - Саудовской Аравии, Ирана, Ирака, Алжира - весь месяц гнали котировки вверх, поскольку проблемы в них сильно изменят баланс спроса и предложения на рынке, несмотря на все заверения ОПЕК и МЭА о размораживании своих запасов. Возможные потери при полной остановке экспорта сырья из Ливии и Египта составляют около 1 млн. баррелей в сутки, тогда как свободные мощности ОПЕК могут обеспечить добычу около 4 млн. баррелей в сутки.

Среди корпоративных событий месяца стоит отметить успешное размещение рублёвых еврооблигаций России по ставке 7,85%, благодаря чему среднее значение доходности по ОФЗ стало расти в свете поднятия ставки рефинансирования до 8% в конце месяца. Инвесторы сильно не входили в позиции как по причине опасения перекупленности, так и ожидания довольно высокого уровня инфляции.

## Комментарии управляющего

Ужесточение денежно-кредитной политики в Китае, а также волнения в Северной Африке и на Ближнем Востоке способствовали оттоку средств с развивающихся рынков в феврале текущего года. Повышательный тренд, сформировавшийся на сырьевых площадках, не позволил начавшемуся снижению перерасти в полномасштабную коррекцию. Мы считаем, что текущая ситуация на сырьевых рынках будет поддерживать отечественный рынок в краткосрочной перспективе. Мы считаем целесообразным в текущей ситуации, удерживать акции нефтегазового сектора, который, по нашему мнению, будет выглядеть лучше рынка в силу своей недооцененности в прошедшем году. Нашими фаворитами в данном секторе являются акции Газпрома, Лукойла и Роснефти.

Динамика стоимости пая  
ОПИФ "РИКОМ-Акции"  
с 31.01.2011 по 28.02.2011



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»

<b>Стоимость пая на 28.02.2011</b>	<b>978,24 руб.</b>
<b>СЧА на 28.02.2011</b>	<b>8 527 102,53 руб.</b>

### 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.

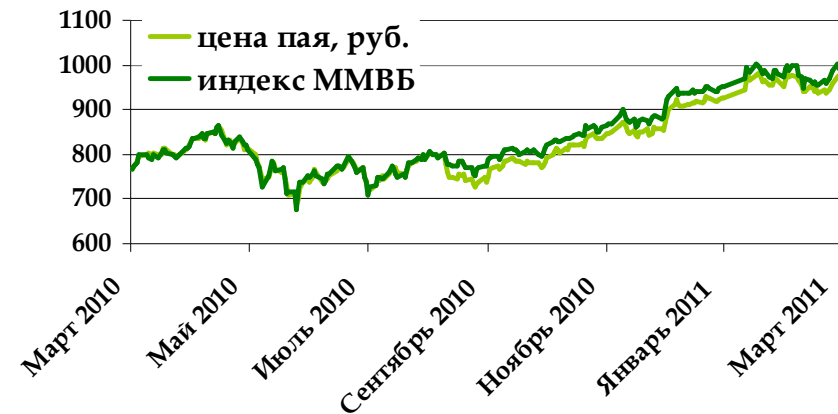
### Динамика изменения стоимости пая, %

За месяц (31.01.2011- 28.02.2011)	С начала года (1.01.2011)	За год (28.02.2010- 28.02.2011)	С начала работы фонда (24.01.2007)
<b>+2,71%</b>	<b>+5,64%</b>	<b>+29,63%</b>	<b>-2,17%</b>

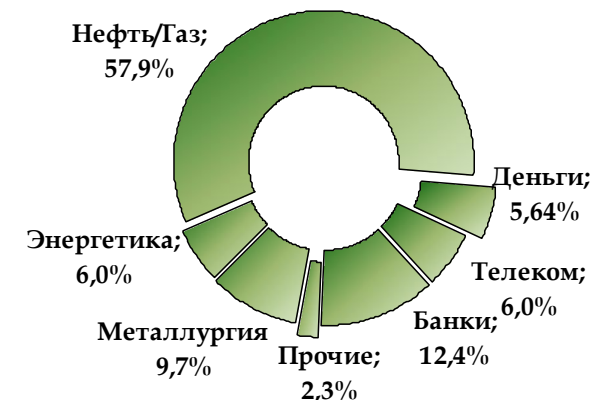
### Динамика изменения СЧА, %

За месяц (31.01.2011- 28.02.2011)	С начала года (1.01.2011)	За год (28.02.2010- 28.02.2011)	С начала работы фонда (24.01.2007)
<b>+2,59%</b>	<b>+5,53%</b>	<b>-35,63%</b>	<b>-16,19%</b>

Динамика стоимости пая  
ОИПИФ "РИКОМ-Индекс ММВБ"  
с 28.02.2010 по 28.02.2011



Структура ОИПИФ "РИКОМ-Индекс ММВБ"  
на 01.03.2011



## Аналитический обзор

Колебания индекса за февраль оказались не столь большими вопреки прогнозам существенного роста в начале месяца из-за роста нефтяных цен. Стоит отметить резкий рост денежной массы в странах ЕС, что только подстегивало ожидания инвесторов в отношении роста ставок. Кривая инфляционных ожиданий в феврале оказалась волатильной как никогда по причине «выстрела» вверх в ожидании инфляции издержек. Рост составил около 12 базисных пунктов за последнюю неделю месяца. Западные рынки сильно на индекс ММВБ не влияли из-за отсутствия столь сильных ожиданий инфляции в США. Инфляционные ожидания росли и благодаря макроэкономической статистике: ВВП США растёт максимальными с темпами (2,8%) за последние 13 лет, улучшается доверие потребителей, сокращаются заявки на безработицу. Пока высокие цены на нефть не оказывают понижающего давления на ожидания экономического роста, а, значит, рост инфляции стимулируется достаточно большим спросом.

Ужесточение денежно-кредитной политики в Китае и ряде других развивающихся странах вкупе с волнениями в Северной Африке активно способствовали снижению индекса MSCI Emerging Markets с начала года почти на 3%. Тем не менее, российский рынок это снижения полностью проигнорировал. Не до них было в феврале благодаря росту цен на нефть по марке Brent, которая игнорирует практически весь негатив.

## Комментарии управляющего

Мы ожидаем, сохранения повышенной волатильности на финансовых рынках в ближайшую перспективу, и продолжаем придерживаться мнения о том, что благодаря избыточной ликвидности на мировых финансовых рынках, существенной коррекции на российском рынке удастся избежать.

Наиболее привлекательными отраслями для инвестиций в настоящий момент мы видим нефтегазовый и сектор минеральных удобрений.



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 28.02.2011	<b>999,84 руб.</b>
СЧА на 28.02.2011	<b>3 875 094,03 руб.</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.

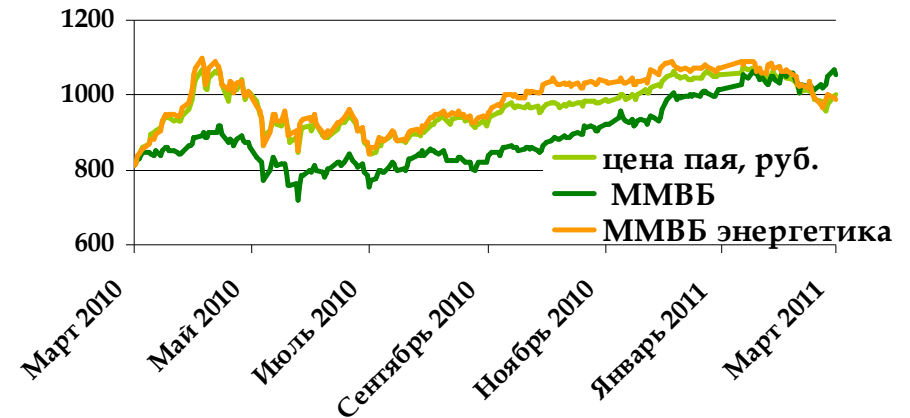
### Динамика изменения стоимости пая, %

За месяц (31.01.2011- 28.02.2011)	С начала года (1.01.2011)	За год (28.02.2010- 28.02.2011)	С начала работы фонда (26.10.2007)
<b>-4,14%</b>	<b>-5,28%</b>	<b>+24,26%</b>	<b>+0,51%</b>

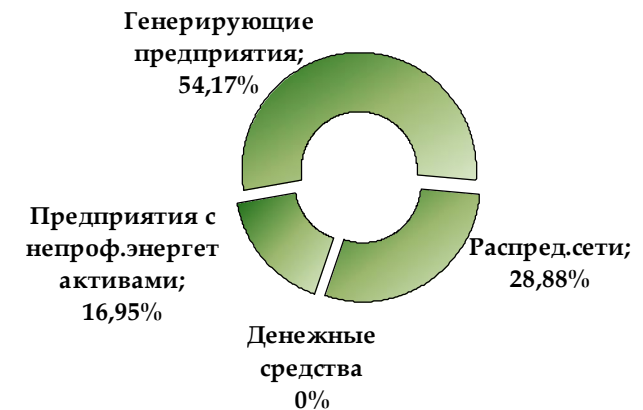
### Динамика изменения СЧА, %

За месяц (31.01.2011- 28.02.2011)	С начала года (1.01.2011)	За год (28.02.2010- 28.02.2011)	С начала работы фонда (26.10.2007)
<b>-2,7%</b>	<b>-3,85%</b>	<b>-27%</b>	<b>+1 593,77%</b>

Динамика стоимости пая  
ОПИФА "РИКОМ-Электроэнергетика"  
с 28.02.2010 по 28.02.2011



Структура ОПИФА "РИКОМ-Электроэнергетика"  
на 01.03.2011

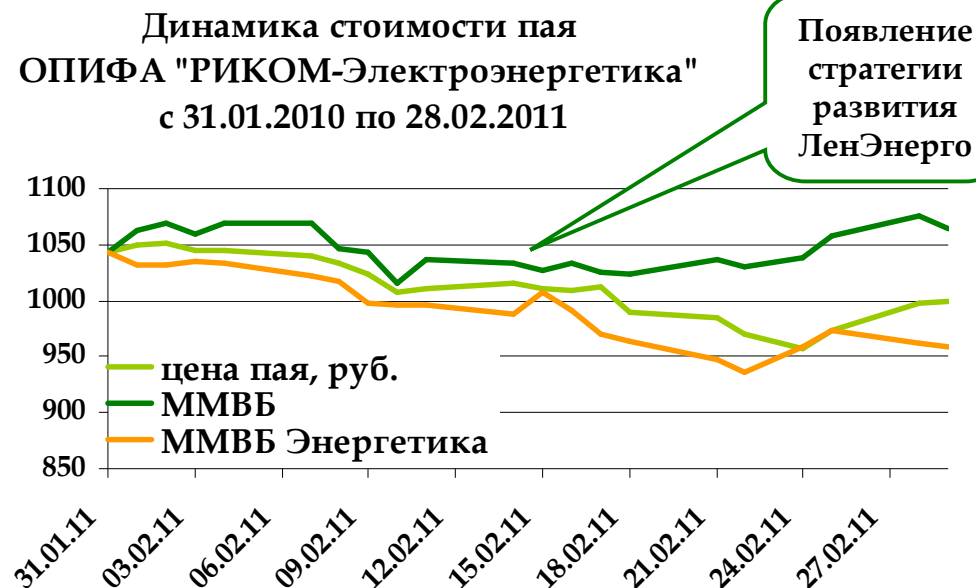


## Аналитический обзор

Февраль не принес никаких сюрпризов в энергетической отрасли, так как никаких важных событий, которые были бы связаны с консолидацией или с запуском нового рынка мощности, что обычно чаще всего определяет настроения участников рынка, в отрасли в феврале не было. Появились окончательные тарифы на мощность для РусГидро, а также инвесторы активно отыгрывали новость о стратегии развития Ленэнерго, которая позволяет удлинить горизонт прогнозирования при переходе на первоначальную базу капитала iRAV. Новая стратегия Ленэнерго дала возможность увидеть долгосрочные параметры ее инвестиционной программы. Мы надеемся, что в марте параметры инвестпрограмм по многим энергетическим компаниям будут учтены рынком при оценке справедливых стоимостей бумаг компании. Речь идет о сетевых компаниях, в первую очередь. Среди генерирующих компаний в лидерах были бумаги ОГК-3, ОГК-5, Холдинга МРСК в свете пересмотра базы индекса MSCI, в который бумаги компании должны быть включены. Обрадовали акции МОЭСК на фоне сохранения компанией части платы с клиентов за технические присоединения, что должно увеличить финансовые результаты компании в I квартале текущего года.

## Комментарии управляющего

С начала текущего года сектор электроэнергетики не продемонстрировал внятной динамики, существенно отстав от рынка в целом. Недавно появилась информация о том, что конструкция долгосрочного рынка мощности в электроэнергетики, введенная с 1 января 2011 года, может проработать лишь в текущем году. По неподтвержденным источникам, новую схему рынка мощности предполагается разработать к середине 2011 года. Мы считаем, что пока преждевременно делать пересмотр структуры инвестиционного портфеля, до тех пор пока мы не получим более конкретную информацию.



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/>