



Ежемесячный обзор
Паевых фондов
под управлением
ООО «УК «РИКОМ-ТРАСТ»»

Июнь

2010 года

www.fondmarket.ru
www.ricom.ru



Открытый паевой инвестиционный фонд «РИКОМ-Акции»

Стоимость пая на 30.06.2010г.	2 079,28 руб.
СЧА на 30.06.2010г.	72 221 314,04 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.

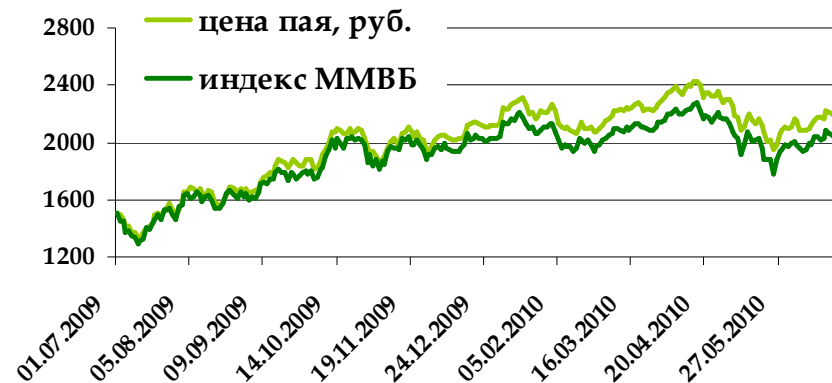
Динамика изменения стоимости пая, %

За месяц (31.05.2010- 30.06.2010)	С начала года (1.01.2010)	За год (30.06.2009- 30.06.2010)	С начала работы фонда (03.06.2004)
-1,47 %	-2,24%	+37,83%	+107,93 %

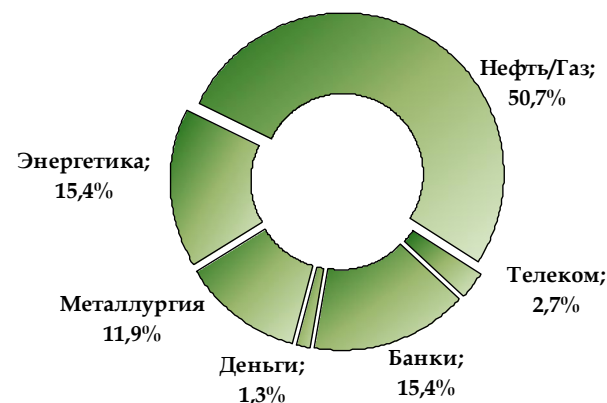
Динамика изменения СЧА, %

За месяц (31.05.2010- 30.06.2010)	С начала года (1.01.2010)	За год (30.06.2009- 30.06.2010)	С начала работы фонда (03.06.2004)
-1,88 %	-6,88 %	+21,26 %	+1 817,21 %

Динамика стоимости пая
ОПИФ "РИКОМ-АКЦИИ"
с 30.06.2009 по 30.06.2010



Структура ОПИФ "РИКОМ-Акции"
на 30.06.2010



Аналитический обзор

В июне общее состояние на рынке продолжало оставаться в волнообразном развитии. С одной стороны, наблюдалось уверенное восстановление мировой экономики, связанное с надеждами на результаты саммита G20 в Торонто, что должно постепенно уменьшить и желание инвесторов осуществлять рискованные инвестиции. В течение первого летнего месяца отечественная экономика демонстрировала незначительный рост, основанный на росте сырьевых цен, но при ухудшении внешней конъюнктуры экономический рост июня может прекратиться к концу III квартала, а в случае резкого изменения сырьевых цен (ниже уровня в \$60 за баррель), реальность «скатывания» в состоянии рецессии будет существовать достаточно сильно.

Отдельно стоит отметить рост негативных настроений в отношении ведения бюджетной политики, а именно в части понимания того, что глобально бюджетный дефицит будет только увеличиваться, причем как в России, так и в развитых странах. Одной из причин подобной тенденции является попытка «затушить» ликвидностью «финансовый пожар», начавшийся в США еще в 2008-м году и перекинувшийся на страны ЕС. По-прежнему росли риски инвестирования, поскольку дефициты бюджета четко характеризуют ухудшение в области государственных финансов. Возможно, что рост массового недоверия к государственным мерам, направленным на ликвидацию последствий кризиса и бюджетный дефицит, становится для иностранных инвесторов поводом для переоценки своих фондовых активов в сторону снижения. Июнь может стать первым месяцем подобной тенденции. Пока еще сильного снижения мы не увидели, поскольку стоимость бумаг на российском рынке пока базируется на относительно привлекательных отчетах, выходящих в течение месяца, но в будущем ситуация может измениться в случае ухудшения внешнеэкономической ситуации и снижении цен на сырьевых рынках.

Комментарии управляющего

Июньская динамика для российского рынка выдалась неоднозначной. Низкая ликвидность на рынке, обусловленная сезонной составляющей, вкупе с негативными тенденциями на мировых финансовых рынках привела к большой волатильности в прошедший месяц. Наша стратегия на среднесрочную перспективу остается неизменной, мы по-прежнему не планируем предпринимать активных действий с инвестиционным портфелем до возникновения той или иной тенденции, подтвержденной большим объемом на рынке



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 30.06.2010	742,53 руб.
СЧА на 30.06.2010	12 501 311,26 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.

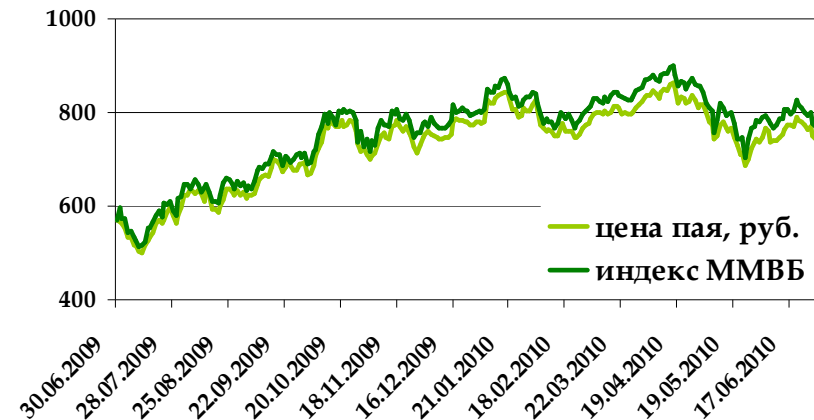
Динамика изменения стоимости пая, %

За месяц (31.05.2010- 30.06.2010)	С начала года (1.01.2010)	За год (30.06.2009- 30.06.2010)	С начала работы фонда (24.01.2007)
-0,18 %	-4,82%	+29,99 %	-25,75 %

Динамика изменения СЧА, %

За месяц (31.05.2010- 30.06.2010)	С начала года (1.01.2010)	За год (30.06.2009- 30.06.2010)	С начала работы фонда (24.01.2007)
-2,02 %	-8,90 %	+12,53 %	+22,87 %

Динамика стоимости пая
ОИПИФ "РИКОМ-Индекс ММВБ"
с 30.06.2009 по 30.06.2010



Структура ОИПИФ "РИКОМ-Индекс ММВБ"
на 30.06.2010



Аналитический обзор

Наша фундаментальная оценка индекса ММВБ на конец июня в 1330 пунктов была пройдена вниз и даже несколько «перевыполнена». Мы прогнозировали снижение индекса в диапазон 1330-1350 в случае преодоления уровня в 1400 пунктов, что и произошло, поскольку увеличение страновых внешних рисков практически полностью нивелирует весь внутренний позитив.

Большинство любителей быстро подзаработать поняли, что пока на российском рынке это делать опасно в свете неопределенности на торговых площадках, поэтому приняли единственно верное решение - вышли в наличность перед длинными выходными. Сильное влияние на котировки продолжала оказывать и несколько подпортившая настроение макроэкономическая статистика из США. Обрадовали экономические данные в Европе: данные по промышленному производству в Евроне прибавили на 0,8% по сравнению с прогнозами в 0,5%, что привело к укреплению евро и покупкам на рыке сырья. Пока в России отмечали праздники в первой декаде июня, рейтинговое агентство Moody's снизило рейтинги Греции, а также стало известно, что государственный долг Италии достиг своих рекордных значений. Что касается снижения рейтинга правительственных облигаций Греции сразу на 4 уровня - с А3 до Ba1, то рынок воспринял эти новости спокойно и просто не заметил эту новость. Все потому, что проблемы Греции уже давно всем известны, а снижение рейтинга агентством Moody's произошло уже после аналогичных снижений от других агентств.

Компания Madura Holding Limited, которая владела около 66% 'Уралкалия', произвела продажу 53% 'Уралкалия' в пользу компаний Kaliha Finance Limited, Aerellia Investments Limited и Becounioco Holdings Limited, владельцами которых являются Сулейман Керимов, Александр Несис и Филарет Гальчев соответственно. Неприятным событием стал для «Роснефти» ввод экспортных пошлин на нефть с месторождений Восточной Сибири в размере \$69,9 за тонну вместо нулевой ставки. Компания ожидала сохранения нулевой ставки до конца года. Льготы на пошлины предназначались для инвестирования дополнительных средств в развитие месторождений в Восточной Сибири.

Июнь отметился снижением цен на металлы и неблагоприятной макроэкономической статистикой, поступившей из Китая, а поскольку Китай является одним из основных импортеров металлургической продукции, спад спроса на нее в Поднебесной может оказать негативное влияние на индекс ММВБ через металлургический сектор. Все-таки июнь показал, что идея с ростом компаний, имеющих рынки сбыта непосредственно в России, является наиболее жизнеспособной.

Комментарии управляющего

По результатам прошедшего месяца динамика стоимости пая изменялась незначительно. Доходность ОИПИФа «Риком-Индекс ММВБ» в отчетном периоде была сопоставима с доходностью индекса ММВБ. В структуре активов фонда за прошедший месяц была сокращена доля акций НК «Роснефть» до максимально предельного уровня, в связи с новостным фоном по поводу данной компании. За отчетный период веса следующих компаний были в большей доле: MTSI, NVTK, PMTL, VTBR. Данные компании, по нашему мнению, будут в ближайшее время выглядеть лучше рынка.

Динамика стоимости пая
ОИПИФ "РИКОМ-Индекс ММВБ"
с 31.05.2010 по 30.06.2010



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 30.06.2010	864,76 руб.
СЧА на 30.06.2010	5 693 255,94руб.

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.

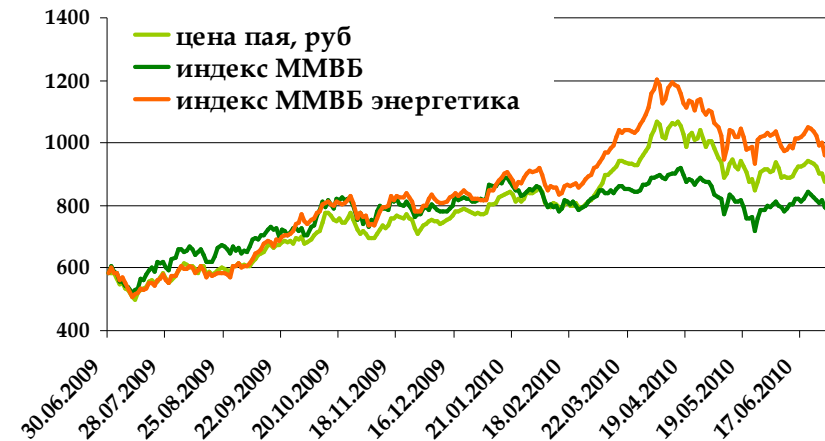
Динамика изменения стоимости пая, %

За месяц (31.05.2010- 30.06.2010)	С начала года (1.01.2010)	За год (30.06.2009- 30.06.2010)	С начала работы фонда (26.10.2007)
-5,66%	+11,51 %	+48,3 %	-13,06 %

Динамика изменения СЧА, %

За месяц (31.05.2010- 30.06.2010)	С начала года (1.01.2010)	За год (30.06.2009- 30.06.2010)	С начала работы фонда (26.10.2007)
-5,67 %	+11,28 %	+49,89 %	+2 388,47 %

Динамика стоимости пая
ОПИФА "РИКОМ-Электроэнергетика"
с 30.06.2009 по 30.06.2010



Структура ОПИФА "РИКОМ-Электроэнергетика"
на 30.06.2010



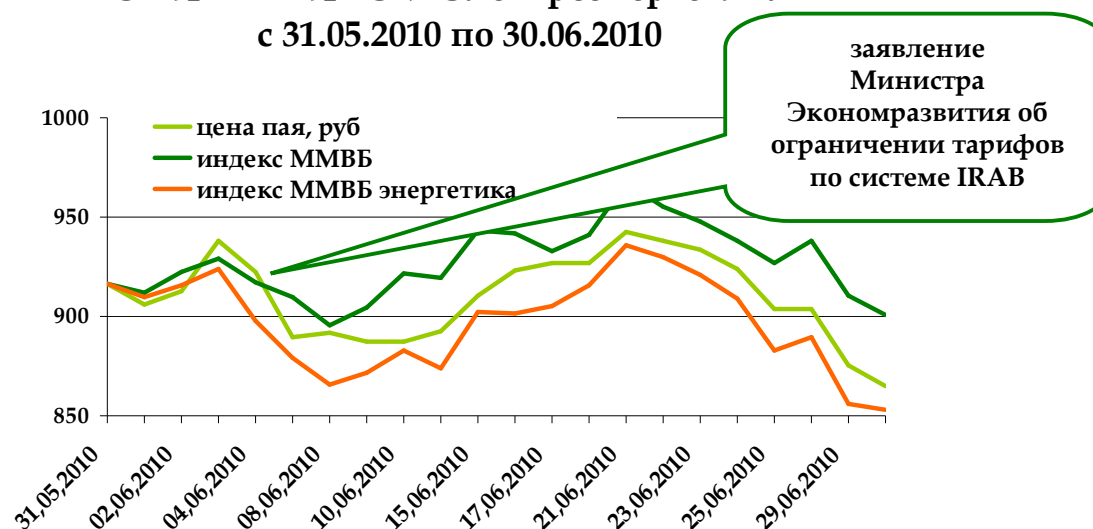
Аналитический обзор

В июне Правительство, наконец, озвучило окончательные планы введения в 2011-м году ограничений по росту цен. Министр экономического развития Эльвира Набиуллина в середине июня сообщила о том, что повышение тарифов генерирующими и распределительными компаниями будет ограничено только 15%-м ростом, а не 31%-м, как это предполагалось ранее. Стало известно, что в следующем году планируется сократить рост тарифов большинства сетевых компаний, что повлечет за собой уменьшение их доходов. Как будет контролироваться максимальная планка роста тарифа, пока неизвестно, но дополнительный риск отсутствие системы эффективного контроля будет генерировать Механизм, с помощью которого будет проводиться сдерживание, остается неизвестным, что и представляет собой риск для акций компаний энергетического сектора. Скорее всего, недобор в доходах большинства энергетических компаний будет компенсирован в будущем с помощью других инструментов. Существенного изменения динамики цен на свободном рынке в июне не наблюдалось, а цены на электроэнергию дали возможность компенсировать компаниям рост затрат на топливо и обслуживание генерирующих мощностей. Возможно, что после ограничения роста тарифов многие энергетические компании будут их компенсировать повышением тарифов на подключение, что будет идти вразрез с планами по отмене цены за присоединение к сетям в следующем году.

Комментарии управляющего

Динамика акций российского электроэнергетического сектора в июне отражала общую неопределенность в тенденции на рынке в целом. Факторов, сдерживающих рост в данном секторе, было несколько. Это и общий новостной фон по данному сектору, исходящий от руководства страны об ограничении роста тарифов. Это и низкая ликвидность бумаг, входящих в данный сектор, которая отражалась в сильной волатильности в данных акциях. В краткосрочном периоде мы сдержанно относимся к перспективам сектора генерации и планируем в ближайшее время произвести ребалансировку портфеля фонда в пользу активов электрораспределительного сектора.

Динамика стоимости пая
ОПИФА "РИКОМ-Электроэнергетика"
с 31.05.2010 по 30.06.2010



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/>