



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

**Сентябрь**

**2010 года**

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



## Открытый паевой инвестиционный фонд «РИКОМ-Акции»

Стоимость пая на 30.09.2010г.	2 270,25 руб.
СЧА на 30.09.2010г.	67 152 267,98 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 (31.08.2010- 30.09.2010)	С начала года (1.01.2010)	За год (30.09.2009- 30.09.2010)	С начала работы фонда (03.06.2004)
+6,01 %	+6,74%	+20,78%	+127,03 %

### Динамика изменения СЧА, %

За месяц (31.08.2010- 30.09.2010)	С начала года (1.01.2010)	За год (30.09.2009- 30.09.2010)	С начала работы фонда (03.06.2004)
-4,65 %	-13,42 %	-6,84 %	+1 682,65 %

Динамика стоимости пая  
ОПИФ "РИКОМ-Акции"  
с 30.09.2009 по 30.09.2010



Структура ОПИФ "РИКОМ-Акции"  
на 30.09.2010



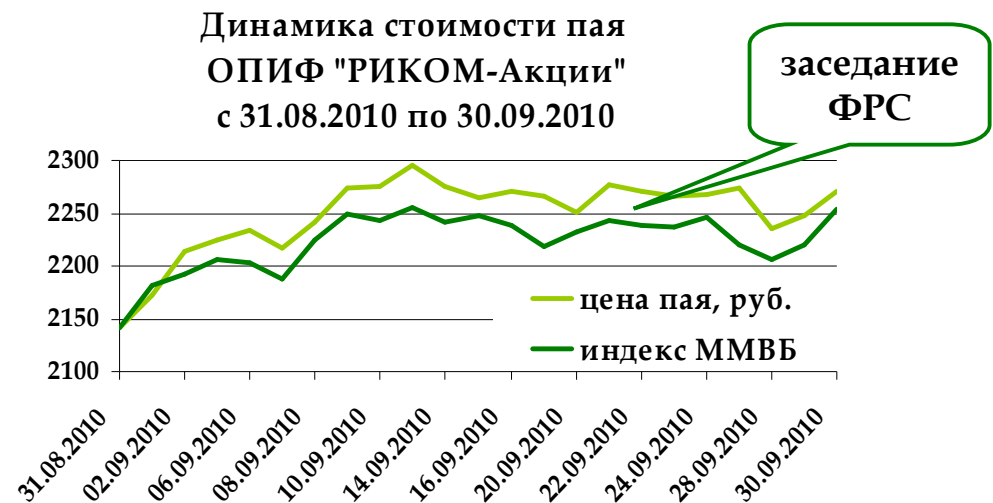
## Аналитический обзор

Первый осенний месяц не принес на рынки никаких существенных изменений: как была довольно туманна перспектива дальнейшего направления движения индексов и котировок, так и осталась; как были на высоком уровне запасы нефти и нефтепродуктов в США, так и остались, и, наконец, как было преобладание спекулятивного капитала летом, так и осталось. Конечно, ничего резко негативного не произошло, более того – ФРС даже заверил рынок в необходимости дальнейшего проведения политики стимулирования и количественного смягчения экономики. Тем не менее, существующие сейчас перспективы роста рынка представляются весьма и весьма туманными. Такая «туманность» вынуждает большинство участников рынка не предпринимать никаких решительных действий и шагов.

Сентябрь зафиксировал снижение уровня реального ВВП в связи с продолжавшимся весь месяц сокращением инвестиций, что было вызвано усилившейся неопределенностью вокруг ситуации в мировой экономике. Потребительская активность продолжала расти, но проблемы на рынке труда США не дали возможность этой статистике быть отыгранной. Рост темпов инфляции вкупе со снижением показателей промышленного роста и инвестиций не лучшим образом отражаются на ситуации в газовой отрасли. Если летом многие инвесторы считали, что рост ВВП Еврозоны может привести к восстановлению позиций Газпрома на газовом рынке Европы, то сейчас эти расчеты не имеют ничего общего с реальностью.

## Комментарии управляющего

Сентябрьское настроение на российском фондовом рынке можно охарактеризовать как умеренно позитивное. Причинами умеренного оптимизма, по нашему мнению, стали макроэкономические данные ведущих экономик мира, которые свидетельствуют о том, что мы находимся на этапе медленного восстановления мировой экономики. Спекулятивный фактор на рынке нефти также оказал серьезную поддержку отечественному рынку акций. Что касается среднесрочной перспективы, то мы не ожидаем второго витка рецессии в мировой экономике, так как считаем, что в ближайшей перспективе ситуация вокруг развитых стран мира вряд ли выйдет из под контроля, а экономика Китая избежит «жесткой» посадки.



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 30.09.2010	<b>781,64 руб.</b>
СЧА на 30.09.2010	<b>6 870709,70 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 (31.08.2010- 30.09.2010)	С начала года (1.01.2010)	За год (30.09.2009- 30.09.2010)	С начала работы фонда (24.01.2007)
<b>+5,8 %</b>	<b>+0,19%</b>	<b>+13,04 %</b>	<b>-21,83 %</b>

### Динамика изменения СЧА, %

За месяц (31.08.2010- 30.09.2010)	С начала года (1.01.2010)	За год (30.09.2009- 30.09.2010)	С начала работы фонда (24.01.2007)
<b>+5,8 %</b>	<b>- 49,93%</b>	<b>-47,38 %</b>	<b>- 32,47 %</b>

Динамика стоимости пая  
ОИПИФ "РИКОМ-Индекс ММВБ"  
с 30.09.2009 по 30.09.2010



Структура ОИПИФ "РИКОМ-Индекс ММВБ"  
на 30.09.2010



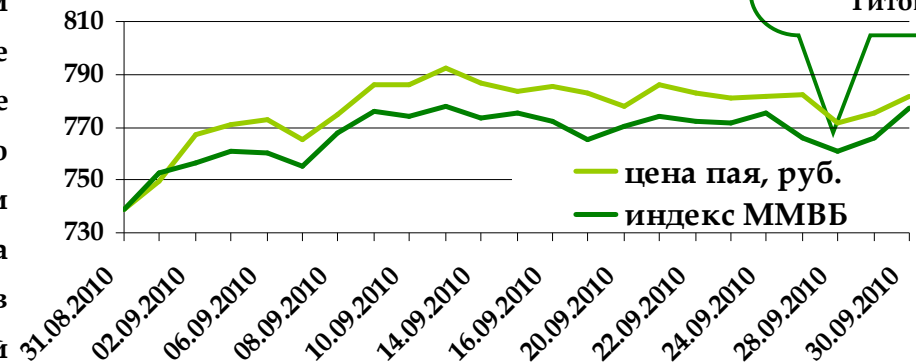
## Аналитический обзор

Для основных компонентов индекса ММВБ месяц прошел достаточно спокойно, без сильных ценовых изменений. Отметить стоит разве что бумаги ЛУКОЙЛа на новостях о выкупе собственных акций у американской нефтяной компании ConocoPhillips, и потом на новостях о непрохождении процедуры допуска к участию в тендере на разработку месторождений им. Трбса и им. Титова. Дополнительный спрос испытывали бумаги большинства МРК как на факте отсечек реестров под дивиденды за 9 месяцев 2010-го года, так и на новостях о том, что генеральный директор «Связьинвеста» г-н Юрченко так и не ушел в отставку, а, следовательно, бумаги многих МРК, купленные им «под реформу» (около 10% в УК некоторых МРК), не будут им реализовываться на открытом рынке. Конец месяца характеризовался ростом цен на нефтяных рынках, что несколько подняло индекс благодаря нефтяным бумагам, которые отыгрывают как этот фактор, так и скорое расширение политики стимулирования экономики со стороны ФРС. Вышедшие данные по промышленному сектору экономики Китая также оказало мощную поддержку многим металлургическим и энергетическим компаниям, которые росли на фоне переориентации китайского рынка на внутренний рынок, что, в свою очередь, влечет за собой рост экспорта в Китай, а, значит, и рост выручки по большинству предприятий российского металлургического сектора. Ожидание притока новой ликвидности продолжало оказывать давление на уровень процентных ставок в развитых экономиках, что снижало ставки и развивающихся рынках.

## Комментарии управляющего

Сентябрь стал одним из тех месяцев в текущем году, в которых рост практически на всех мировых площадках происходил на фоне многочисленных публикаций о постепенном восстановлении состояния мировой экономики. В результате прошедший месяц стал одним из самых удачных месяцев в текущем году, показав прирост на 5,22%. По нашему мнению, российский рынок в ближайшее время продолжит восходящее движение, несмотря на относительную перекупленность на западных площадках.

Динамика стоимости пая  
ОИПИФ "РИКОМ-Индекс ММВБ"  
с 31.08.2010 по 30.09.2010



недопуск ЛУКОЙЛа к участию в тендере на месторождения им. Трбса и им. Титова

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 30.09.2010	<b>966,73 руб.</b>
СЧА на 30.09.2010	<b>3 941 360,20руб.</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.

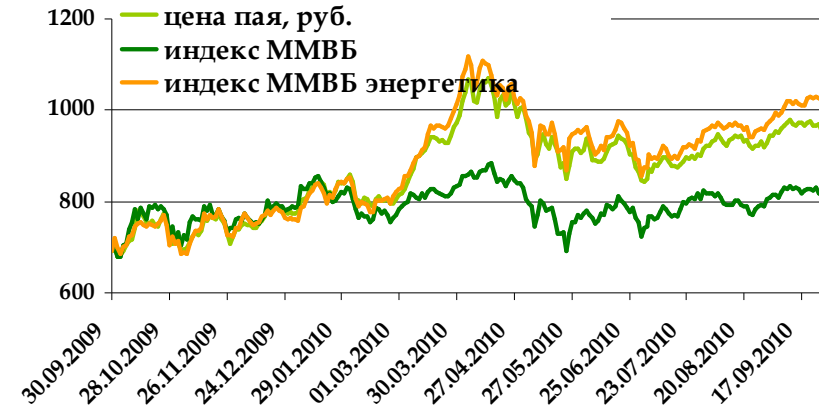
### Динамика изменения стоимости пая, %

За месяц (31.08.2010- 30.09.2010)	С начала года (1.01.2010)	За год (30.09.2009- 30.09.2010)	С начала работы фонда (26.10.2007)
<b>+5,11%</b>	<b>+24,66 %</b>	<b>+39,86 %</b>	<b>-2,81 %</b>

### Динамика изменения СЧА, %

За месяц (31.08.2010- 30.09.2010)	С начала года (1.01.2010)	За год (30.09.2009- 30.09.2010)	С начала работы фонда (26.10.2007)
<b>-34,91 %</b>	<b>-22,96 %</b>	<b>-12,46 %</b>	<b>+1 622,73 %</b>

Динамика стоимости пая  
ОПИФА "РИКОМ - Электроэнергетика"  
с 30.09.2009 по 30.09.2010



Структура ОПИФА "РИКОМ-Электроэнергетика"  
на 30.09.2010



## Аналитический обзор

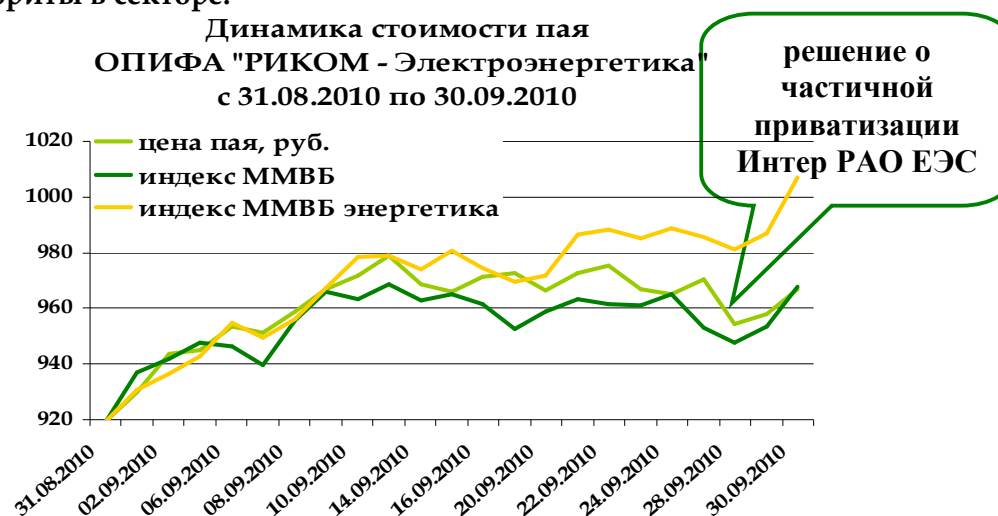
Энергетические бумаги в сентябре вели себя достаточно хорошо во многом благодаря спросу на электроэнергию, который в первой половине месяца оставался довольно стабильным из-за Европейской части страны, где потребление электроэнергии выросло по отношению к аналогичным показателям прошлого года почти на 7%. Компании, работающие уже по новой системе тарифообразования, также получили прирост основных финансовых показателей, а рост спроса на электроэнергию поддерживался ценами на свободном рынке, которые в течение всего месяца не росли и установились на уровне в 930 рублей за МВт ч.

Среди инвестиционных идей сектора стоит выделить рост бумаг ИнтерРАО (почти на 20%) на фоне завершения дополнительной эмиссии акций и начала нового этапа консолидации активов. В свете консолидации активов компания объявила о проведении оценки практически всех российских генерирующих активов, принадлежащих государству: РусГидро и ФСК. Будоражила инвесторов и идея проведения IPO «Газпромэнергохолдинга», который будет создан на базе объединения бумаг ОГК-2 и ОГК-6, принадлежащих Газэнергохолдингу, а также ТГК-2 и Мосэнерго.

## Комментарии управляющего

В сентябре котировки электроэнергетических компаний начали восстанавливаться после понесенных потерь в предыдущие месяцы. По нашему мнению, повышательной тенденции способствовали постепенное восстановление российской экономики, а также аномально жаркая погода в летние месяцы (потребление электроэнергии в июле выросло на 4,9%, что в несколько раз превышает показатели предыдущих месяцев). Мы позитивно смотрим на данный сектор в среднесрочной перспективе, так как считаем, что либерализация рынка плюс восстановление спроса в стране станут мощными факторами для роста котировок данных компаний. ОГК-1, ОГК-2, «Энел ОГК-5, ОГК-6, «РусГидро» - наши фавориты в секторе.

Динамика стоимости пая  
ОПИФА "РИКОМ - Электроэнергетика"  
с 31.08.2010 по 30.09.2010



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/>