



БФА

УПРАВЛЯЮЩАЯ
КОМПАНИЯ

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ПО ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДАМ

03.02.2009



БФА
УПРАВЛЯЮЩАЯ
КОМПАНИЯ

Еженедельный отчет по паевым инвестиционным фондам
с 23 по 30 января 2009

www.am.bfa.ru

1

Содержание

- | | | |
|----|--|--|
| 3 | Обзор ситуации на рынках
Ситуация на рынке облигаций
Ситуация на рынке акций
Наши комментарии к ситуации на рынках | Информационная служба:
ежедневно 9.00—22.00
(812) 380-0-380
(495) 221-0-525
8 (800) 200-1-800*
* звонок по России бесплатный |
| 4 | Паевые фонды УК БФА
Инвестиционные стратегии
Подходы к инвестированию
Результаты работы ПИФов | Пункты продаж УК БФА
Санкт-Петербург: |
| 5 | Фонд облигаций «Финансист» | <u>ул. Малая Конюшенная, 5</u>
пн — пт 10.00 — 20.00,
тел.: (812) 334 98 87 |
| 6 | Фонд смешанных инвестиций «Титан» | |
| 7 | Фонд акций «СТОИК» | <u>ул. Восстания, 25</u>
пн — пт 10.00 — 20.00,
сб 11.00 — 16.00
тел.: (812) 334 99 58,
579 71 14, 272 78 18 |
| 8 | Фонд акций «СТОИК-Нефть и Газ» | |
| 9 | Фонд акций «СТОИК-Телекоммуникации» | |
| 10 | Фонд акций «СТОИК-Металлургия
и Машиностроение» | <u>В.О., 12 линия, 27, лит А</u>
(доп. офис Банка БФА)
пн — пт 10.00 — 19.00,
тел.: (812) 611 00 79 |
| 11 | Фонд акций «СТОИК-Электроэнергетика» | |
| 12 | Фонд акций «СТОИК-Потребительский сектор» | <u>ул. Савушкина, 126, лит А</u>
(доп. офис Банка БФА
в т/ц «Атлантик-Сити»)
пн — пт 10.00 — 19.00,
тел.: (812) 458 53 45 |
| 13 | Индексный фонд «СТОИК-Индекс ММВБ» | |
| 14 | Фонд акций «ОПЛОТ» | |
| 15 | Фонд акций «ОПЛОТ-Металлургия» | <u>Петроградская наб., 34 (3-й этаж)</u>
пн - пт с 09.30 — 18.00
тел.: (812) 334-97-89 |
| 16 | Фонд акций «ОПЛОТ-Электроэнергетика» | |
| 17 | Контакты | |

Правила ОПИФ облигаций «Финансист» № 0105-58227406 от 30.04.03. Правила ОПИФ смешанных инвестиций «ТИТАН» № 0106-58227563 от 30.04.03. Правила ОПИФ акций «СТОИК» № 0107-58227487 от 30.04.03. Правила ОПИФ «СТОИК - Индекс ММВБ» № 0705-75408380 от 14.12.06. Правила ОПИФ акций «ОПЛОТ» № 0494-75408598 от 28.03.06. Правила ОПИФ акций «СТОИК-Нефть и Газ» №0835-75409439 от 31.05.07. Правила ОПИФ акций «СТОИК- Телекоммуникации» №0838-75409511 от 31.05.07. Правила ОПИФ акций «ОПЛОТ-Металлургия» №0836-75409592 от 31.05.07. Правила ОПИФ акций «ОПЛОТ- Электроэнергетика» №0833-75409356 от 31.05.07. Правила ОПИФ акций «СТОИК-Металлургия и Машиностроение» №1068-58229629 от 08.11.07. Правила ОПИФ акций «СТОИК-Потребительский сектор» №1067-58228653 от 08.11.07. Правила ОПИФ акций «СТОИК- Электроэнергетика» №1066-58229701 от 08.11.07. Правила ЗПИФ ВИ «Перспектива» № 0882-58228251 от 28.06.07. Правила ЗПИФ СИ «Волхов» 0883-58228179 от 28.06.07. Правила ЗПИФ недвижимости «Перспектива-Девелопмент» №2111-58229871 от 22.01.08. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Все данные приведены без учета максимальной надбавки при приобретении и максимальной скидки при погашении. Внимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в ПИФы. ООО «Управляющая компания «БФА». СПб, Невский пр., д. 22-24, лит. А, пом. 96Н. Лицензия ФСФР России 21-000-1-00091 от 15.11.2002 г.



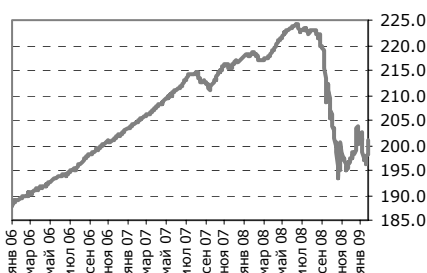
Обзор ситуации на рынках

Ситуация на рынке облигаций

Несмотря на то, что обстановка на финансовых рынках оставалась на прошлой неделе неустойчивой, а настроения инвесторов снова успели смениться с оптимистичных на тревожные, устойчивое снижение котировок и рост доходности длинных американских казначейских облигаций продолжались. Так, доходность десятилетних облигаций за неделю выросла еще на 22 базисных пункта, до 2,84% годовых.

На рынке рублевого долга во второй половине прошлой недели, несмотря на по-прежнему напряженную ситуацию с рублевой ликвидностью, намечилось некоторое оживление интереса к наиболее ликвидным бумагам, вследствие чего индекс IFX-Cbonds вырос на 1,8%.

Изменение индекса CBONDS с начала 2006 года



Ситуация на рынке акций

По итогам прошлой недели основные российские индексы показали существенный прирост, большая часть которого была достигнута в понедельник, 26 января, на фоне оптимистичного настроения внешних рынков и роста цен на нефть. В дальнейшем индекс ММВБ продолжил постепенный рост, в то время как индекс РТС в конце недели растерял часть достигнутых позиций. Индекс РТС завершил неделю на отметке 535,04 пункта (+7,39% за неделю), индекс ММВБ 624,90 (+12,88% за неделю).

Изменение индекса ММВБ с начала 2005 года



Наши комментарии к ситуации на рынках

В первой половине прошлой недели на мировых финансовых рынках преобладали позитивные настроения, индексы рынков акций росли на фоне оперативного утверждения палатой представителей Конгресса США «плана Обамы» - масштабной антикризисной программы на общую сумму 819 млрд. долларов, из которых 544 млрд. долл. составят расходы на инфраструктуру, а оставшиеся 275 млрд. долл. – налоговые послабления для частных лиц и бизнеса. Также с воодушевлением была воспринята идея создания «плохого банка», который занялся бы выкупом плохих долгов с баланса финансовых учреждений.

Впрочем, во второй половине недели слабая корпоративная отчетность (прежде всего, убыток автогиганта Форд в размере 5,9 млрд. долл. в 4 квартале и 14,6 млрд. за весь 2008 год) и слабая экономическая статистика не дали развиваться восходящему движению. Из статистических данных в фокусе внимания рынка оказались опубликованные в пятницу данные по ВВП США, которые, хотя и оказались заметно лучше консенсуса (вместо снижения на 5,5% отчет Министерства торговли зафиксировал падение на 3,8%), не смогли оказать поддержку «быкам»: инвесторы не смогли долго радоваться сильнейшему с 1982 года спаду экономики.

Другим важным событием недели стало очередное заседание ФРС. Как и ожидалось, ключевой диапазон для базовой учетной ставки (0-0,25%) остался неизменным, и основное внимание рынок уделил комментариям. ФРС отметила, что намерена продолжить выкуп агентских и ипотечных долгов, также упоминается возможность приобретения долгосрочных казначейских облигаций.

В итоге мировые рынки акций завершили неделю разнонаправленно, американские индексы из-за сильного падения в конце недели ушли в минус, потеряв по итогам недели в пределах 1%, в то время как европейские индексы показали прирост. В целом на мировых рынках продолжается движение в рамках оформившегося осенью «боковика».

На российском рынке в лидерах роста оказалась цветная металлургия. Для акции ГМК Норильский Никель драйвером роста могли стать ожидания консолидации отрасли и образования крупнейшего горно-металлургического холдинга, схемы которой обсуждаются в последнее время акционерами крупнейших металлургических предприятий и представителями государства. Котировки ПолюсЗолото существенно выросли благодаря росту цен на золото, которые в конце января приблизились к полугодовому максимумам. На фоне цен на нефть, стабилизировавшихся в диапазоне 40 – 45 долл. за баррель, лучше рынка выглядели также акции нефтегазового сектора. Хуже рынка выглядела электроэнергетика из-за ожидания заметного падения спроса на электроэнергию в 2009 году.

Таким образом, несмотря на то, что настроения инвесторов остаются неустойчивыми, а надежда на эффективность предпринимаемых в разных странах мира антикризисных мер часто сменяется страхом перед дальнейшим ухудшением ситуации, рынки демонстрируют устойчивость на текущих уровнях, продолжая движение в «боковике».

Паевые фонды УК БФА

Инвестиционные стратегии

Инвестиционная стратегия - это сочетание инвестиционной цели, потенциальной доходности и уровня риска паевого инвестиционного фонда. УК БФА разработала четыре инвестиционных стратегии:

1. **Консервативная инвестиционная стратегия** предназначена для тех инвесторов, основной целью которых является ограничение уровня риска. Также она может представлять интерес для активных инвесторов, стремящихся переждать падение на рынке акций. Основным объектом инвестиций являются облигации – инструменты с фиксированной доходностью, приносящие сравнительно небольшой, но стабильный и предсказуемый доход. В линейке ПИФов УК БФА консервативную стратегию реализует **фонд облигаций «Финансист»**.

2. **Сбалансированная инвестиционная стратегия** предназначена для тех инвесторов, целью которых является получение дохода выше, чем в фондах облигаций, с риском меньшим, чем в фондах акций. Сбалансированное сочетание риска и доходности достигается за счет распределения активов фонда между акциями и облигациями, в зависимости от конъюнктуры рынка управляющий может менять это соотношение. В линейке ПИФов УК БФА сбалансированная стратегия представлена **фондом смешанных инвестиций «Титан»**.

3. **Агрессивная инвестиционная стратегия** предназначена для тех инвесторов, которые готовы рисковать ради повышенного потенциала инвестиций. Основным объектом инвестиций являются акции. В линейке ПИФов УК БФА представлена **семейством открытых фондов акций «Стоик» и индексным фондом «Стоик–Индекс ММВБ»**.

4. **Стратегия перспективных инвестиций** предназначена для тех инвесторов, основной целью которых является значительный долгосрочный прирост капитала, достигаемый за счет инвестирования в компании с большим потенциалом роста и существенной недооценкой активов. Эту стратегию в линейке ПИФов УК БФА реализует **семейство интервальных фондов акций «Оплот»**

Подходы к управлению

Паевые инвестиционные фонды УК БФА различаются между собой не только инвестиционными стратегиями, но также и **подходом к управлению**.

Классический подход к управлению отражает мнение управляющего о текущей ситуации на рынке, наиболее перспективных отраслях и эмитентах. Роль управляющего в принятии инвестиционных решений - высокая. Фонды: **«Финансист», «Титан», «Стоик», «Оплот»**.

Концентрированный/отраслевой подход к управлению: активы фонда инвестируются в акции компаний только одной отрасли. Роль управляющего в принятии инвестиционных решений - умеренная. **Открытые и интервальные отраслевые фонды акций УК БФА**.

Индексный подход к управлению: инвестиционный портфель индексного фонда - это точное соответствие биржевому индексу. Роль управляющего в принятии инвестиционных решений - незначительная. **Фонд «Стоик – Индекс ММВБ»**.

Изменение стоимости паев паевых инвестиционных фондов под управлением УК БФА

Открытые фонды (по состоянию на 30 января 2009)

Паевой фонд	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Стоик – Индекс ММВБ	+4.46%	-4.45%	-53.87%	-56.81%	н/д	н/д
Стоик	+7.49%	-4.98%	-55.54%	-57.82%	-50.09%	+17.91%
СТОИК-Телекоммуникации	+1.53%	-15.28%	-63.69%	-71.71%	н/д	н/д
СТОИК-Нефть и Газ	+13.21%	-0.53%	-51.64%	-50.36%	н/д	н/д
СТОИК-Потребительский сектор	-9.07%	-16.01%	-59.98%	-66.01%	н/д	н/д
СТОИК-Металлургия и Машиностроение	-5.49%	-24.94%	-78.90%	-79.95%	н/д	н/д
СТОИК-Электроэнергетика	-15.34%	+10.69%	-58.09%	-69.09%	н/д	н/д
Титан	+6.62%	-5.28%	-43.51%	-46.97%	-36.78%	+18.66%
Финансист	+1.42%	-4.52%	-8.45%	-4.77%	+7.55%	+42.28%

Интервальные фонды (по состоянию на 30 января 2009)

Паевой фонд	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года
Оплот	+1.58%	-31.09%	-60.87%	-62.49%	н/д
Оплот-Электроэнергетика	-9.78%	+38.64%	-59.64%	-71.27%	н/д
Оплот-Металлургия	+5.44%	+9.02%	-60.80%	-62.68%	н/д



Открытый фонд облигаций «Финансист»

Стратегия консервативная

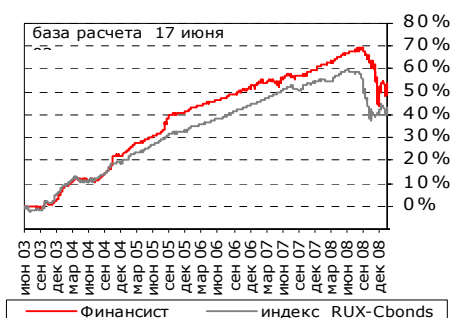
Фонд ФИНАНСИСТ будет интересен тем инвесторам, для которых низкий уровень риска более важен, чем высокая потенциальная доходность инвестиций. Средства пайщиков вкладываются в федеральные, субфедеральные, муниципальные и корпоративные облигации. При благоприятной ситуации на рынке часть активов фонда может быть инвестирована в акции, что позволяет повысить потенциал инвестиций. Как правило, изменение стоимости пая в фондах облигаций происходит плавно, без резких взлетов и падений, так как рыночная стоимость облигаций в значительной степени зависит от заранее известных величин – номинала облигации, размера купона и срока обращения. Рекомендуемый инвестиционный горизонт (предполагаемый срок инвестирования) - более одного года.

Наши действия

На прошлой неделе в портфеле фонда облигаций «Финансист» мы сократили долю облигаций Банка Зенит, доля корпоративных облигаций в портфеле фонда незначительно снизилась и составляет 89,61%.

Стоимость чистых активов фонда за неделю выросла на 4,8%.

Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса RUX-CBONDS



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX Cbonds
23.01.2009	258.7	608	1477.76	197.3
30.01.2009	271.2	613	1539.83	200.9
Изменение	(+ 4.8%)	(+ 0.8%)	(+ 4.2%)	(+ 1.8%)

Структура портфеля фонда



Наименование	23.01.2009	30.01.2009
Облигации российских хозяйственных обществ	89.85	89.61
Амурметалл, 3	1.49	2.05
АПК Аркада, 3	0.80	1.31
Банк Зенит, 3	14.84	14.03
Дальсвязь, 3	0.88	0.84
Московское областное ипотечное агентство, 3	22.39	21.45
НК Альянс, 1	3.81	3.69
УРСА Банк, 7	23.02	24.58
Энергоцентр, 1	22.61	21.66
Денежные средства	10.15	10.39

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

Стратегия сбалансированная

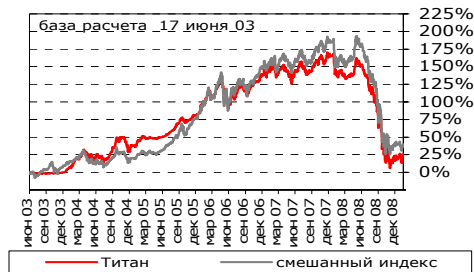
Фонд ТИТАН предназначен для тех инвесторов, которые предпочитают сбалансированное сочетание риска и потенциала инвестиций. Средства фонда могут быть инвестированы в акции и облигации российских предприятий, а также государственные и субфедеральные облигации. Распределение активов фонда между акциями и облигациями обеспечивает большой потенциал инвестиций, чем у фондов облигаций, при рисках существенно меньших, чем у фондов акций. Гибкая инвестиционная декларация фонда позволяет варьировать соотношение акций и облигаций в портфеле, что дает управляющему дополнительные возможности для регулирования соотношения риска и доходности в зависимости от рыночной ситуации.

Наши действия

На прошлой неделе в портфеле фонда «Титан» существенных изменений мы не производили. Суммарная доля акций в активах фонда за счет заметного роста котировок увеличилась до 68,31%.

Стоимость чистых активов фонда за неделю выросла на 10,8%.

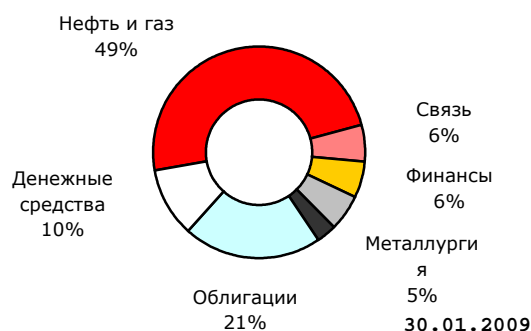
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом смешанного индекса СВОНДС/ММББ



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс СВОНДС/ММББ
23.01.2009	154.8	2520	1134.01	
30.01.2009	171.5	2511	1261.21	
Изменение	(+ 10.8%)	(- 0.4%)	(+ 11.2%)	(+ 7.3%)

Структура портфеля фонда



Наименование	23.01.2009	30.01.2009
Акция	65.73	68.31
Банк ВТБ, ао	1.54	1.43
Газпром нефть, ао	2.10	2.26
ГАЗПРОМ, ао	11.85	12.06
ЛУКОЙЛ, ао	12.67	13.90
Магнитогорский металлургический комбинат, ао	0.47	0.48
Мобильные ТелеСистемы, ао	5.08	5.00
НОВАТЭК, ао	2.95	3.14
Новолипецкий металлургический комбинат, ао	1.79	1.54
Полус Золото, ао	2.59	2.94
Роснефть НК, ао	11.83	11.89
РусГидро, ао	1.60	1.75
Сбербанк России, ао	4.09	4.08
Северо-Западный Телеком, ап	0.59	0.54
Северсталь, ао	0.44	0.49
Татнефть им.В.Д.Шашина, ао	2.29	2.38
Уралкалий, ао	1.18	1.31
Уфа нефтехим, ао	1.13	1.69
Уфа нефтехим, ап вып.2	0.58	0.55
Уфаоргсинтез, ап	0.96	0.87
Облигации российских хозяйственных обществ	22.49	21.23
Амурметалл, з	0.73	0.95
ВТБ 24, з	6.29	5.69
ГАЗ-финанс, 1	5.99	5.98
Трансмашхолдинг, 2	9.42	8.56
ЭйрЮнион, 1	0.06	0.06
Денежные средства	11.78	10.46

Открытый фонд акций «Стоик»

Стратегия агрессивная

Классический подход к управлению

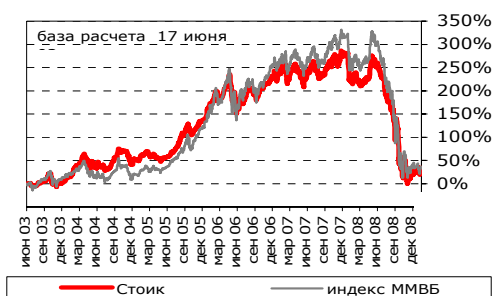
Фонд **СТОИК** предназначен для тех инвесторов, которые готовы ради большего потенциала инвестиций взять на себя определенные риски. Основным объектом инвестирования средств фонда являются акции российских акционерных обществ. Рыночная стоимость акций подвержена значительным колебаниям, так как зависит от всех факторов, влияющих на перспективы предприятия-эмитента (от производственных и финансовых показателей деятельности компании до политической и экономической ситуации в стране и мире). Однако в долгосрочной перспективе именно акции могут принести наибольший доход среди всех финансовых инструментов. Часть активов фонда «Стоик» может быть инвестирована в государственные, региональные и корпоративные облигации, что позволяет снизить риски фонда в случае ухудшения рыночной ситуации.

Наши действия

На прошлой неделе в портфеле фонда «Стоик» существенных изменений мы не производили. Суммарная доля акций в активах фонда за счет заметного роста котировок увеличилась до 89,04%.

Стоимость чистых активов фонда за неделю выросла на 12,6%.

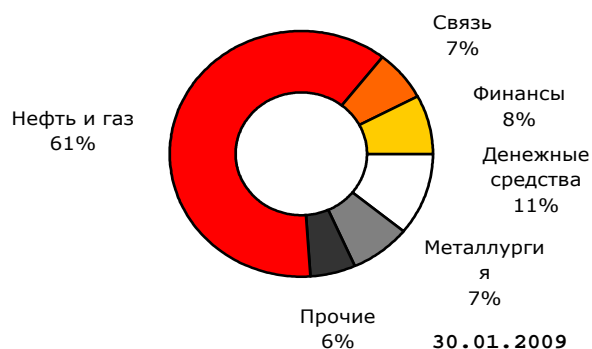
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса ММВБ



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс ММВБ
23.01.2009	213.1	3577	1191.84	554
30.01.2009	239.9	3561	1344.43	625
Изменение	(+ 12.6%)	(- 0.4%)	(+ 12.8%)	(+ 12.9%)

Структура портфеля фонда



Наименование	23.01.2009	30.01.2009
Акция	87.02	89.04
Банк ВТБ, ао	1.67	1.54
ВЕРОФАРМ, ао вып.2	1.50	1.37
Газпром нефть, ао	5.60	5.97
ГАЗПРОМ, ао	14.22	14.36
ЛУКОЙЛ, ао	14.83	16.12
Мобильные ТелеСистемы, ао	7.07	6.91
НОВАТЭК, ао	4.35	4.60
Новолипецкий металлургический комбинат, ао	2.70	2.31
Полюс Золото, ао	3.36	3.78
Роснефть НК, ао	14.43	14.39
РусГидро, ао	2.30	2.50
Сбербанк России, ао	6.19	6.12
Северсталь, ао	0.64	0.71
Татнефть им. В.Д.Шашина, ао	3.03	3.14
Уралкалий, ао	1.70	1.87
Уфа нефтехим, ао	0.98	1.45
Уфа нефтехим, ап вып.1		
Уфа нефтехим, ап вып.2	0.50	0.47
Уфа оргсинтез, ап	1.06	0.95
Южный Кузбасс, ао	0.89	0.48
Денежные средства	12.98	10.96

ОТКРЫТЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СТОИК-НЕФТЬ И ГАЗ»

Стратегия агрессивная

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ОПИФ акций **СТОИК–Нефть и Газ** являются акции предприятий, осуществляющих добычу, переработку и транспортировку нефти и газа. Привлекательность нефтегазовой отрасли обусловлена её стратегическим значением для динамичного развития российской экономики. Именно в этой отрасли работают самые крупные и известные российские корпорации (Газпром, Лукойл, Роснефть и др.)

Формирование открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Нефть и Газ» началось 22 июня и завершилось 28 июня 2007 года.

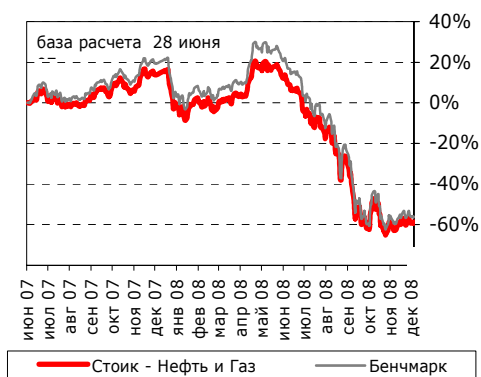
Бенчмарком для фонда акций «СТОИК-Нефть и Газ» является разработанный специалистами УК БФА индекс акций компаний нефтегазовой отрасли.

Инвестирование в отдельно взятую отрасль существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «СТОИК–Нефть и Газ» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики и считающим, что именно нефтегазовый сектор является наиболее привлекательным направлением инвестиций.

Динамика показателей фонда

	СЧА, млн. руб.	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.
23.01.2009	15.5	568	405.43
30.01.2009	18.0	567	467.76
Изменение	(+ 16.3%)	(- 0.2%)	(+ 15.4%)

Прирост стоимости пая в сравнении с бенчмарком



Наименование	23.01.2009	30.01.2009
Акция	96.66	98.80
Башнефть, ао	1.81	1.66
Башнефть, ап	0.42	0.41
Газпром нефть, ао	11.73	12.02
ГАЗПРОМ, ао	11.83	14.03
ЛУКОЙЛ, ао	14.91	15.57
Нижнекамскнефтехим, ао	3.24	2.78
НОВАТЭК, ао	8.82	8.94
Роснефть НК, ао	14.40	13.79
Сургутнефтегаз, ао	9.40	9.23
Сургутнефтегаз, ап	2.69	2.79
Татнефть им. В.Д. Шашина, ао	9.93	9.85
Татнефть им. В.Д. Шашина, ап	2.93	3.04
Уфа нефтехим, ао	1.12	1.59
Уфа нефтехим, ап вып.1	0.01	0.01
Уфа нефтехим, ап вып.2	3.41	3.07
Денежные средства	3.34	1.20

Открытый фонд акций «Стоик – Телекоммуникации»

Стратегия агрессивная

Концентрированный подход к управлению Основным объектом инвестирования для ОПИФ акций **СТОИК-Телекоммуникации** являются акции компаний связи. Инвестиционная привлекательность отрасли обусловлена ожидаемыми высокими темпами развития как проводной, так и мобильной связи. При этом телекоммуникации это – один из тех секторов российской экономики, с помощью которых Россия может составить конкуренцию другим странам в развитии сферы высоких технологий. Одним из катализаторов для развития отрасли может послужить планируемая реорганизация холдинга Связьинвест. Примеры предприятий отрасли - Ростелеком, МТС, Северо-Западный Телеком.

Формирование открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Телекоммуникации» началось 22 июня и завершилось 28 июня 2007 года.

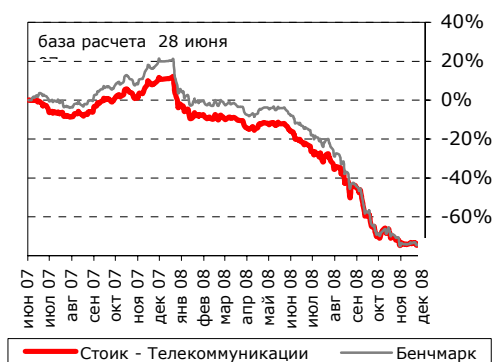
Бенчмарком для фонда акций «СТОИК-Телекоммуникации» является разработанный специалистами УК БФА индекс акций компаний телекоммуникационной отрасли.

Инвестирование в отдельно взятую отрасль существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «СТОИК-Телекоммуникации» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики и считающим, что именно связь и телекоммуникации являются наиболее привлекательным направлением инвестиций.

Динамика показателей фонда

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.
23.01.2009	5.5	425	254.04
30.01.2009	5.8	422	266.28
Изменение	(+ 4.3%)	(- 0.7%)	(+ 4.8%)

Прирост стоимости пая в сравнении с бенчмарком



Структура портфеля фонда

Наименование	23.01.2009	30.01.2009
Акция	83.69	89.37
АФК Система, ао	5.77	6.21
ВолгаТелеком, ао	4.60	4.63
ВолгаТелеком, ап	3.03	2.86
Вымпелком, ао	8.23	8.00
Дальсвязь, ао	1.11	1.07
Дальсвязь, ап	3.63	5.87
Мобильные ТелеСистемы, ао	14.46	15.09
РБК Информационные Системы, ао		1.88
Ростелеком, ао	9.12	8.35
Ростелеком, ап	6.01	6.30
Северо-Западный Телеком, ао	1.37	1.29
Северо-Западный Телеком, ап	7.00	6.81
Сибирьтелеком, ао	1.29	1.18
Сибирьтелеком, ап	4.35	6.20
Таттелеком, ао	1.05	1.01
Уралсвязьинформ, ао	5.55	5.94
Уралсвязьинформ, ап	2.40	2.24
Центральная телекоммуникационная компания, ао	1.34	1.28
Центральная телекоммуникационная компания, ап	1.34	1.35
Южная телекоммуникационная компания, ао	1.10	1.05
Южная телекоммуникационная компания, ап	0.90	0.76
Денежные средства	16.31	10.63

Открытый фонд акций «Стоик-Металлургия и Машиностроение»

Стратегия агрессивная

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ОПИФ акций **СТОИК-Металлургия и Машиностроение** являются акции металлургических комбинатов, горнорудных компаний, трубных заводов, машиностроительных заводов. Металлургия и машиностроение являются ведущими отраслями российской промышленности. Машиностроение, дающее 12% экспорта России, занимает по этому показателю 2-ое место после ТЭК. О масштабах российской металлургии говорят следующие цифры: РФ занимает 1-е место в мире по производству никеля, 2-е по производству алюминия, 3-е по разведанным запасам золота.

Примеры предприятий отрасли – ГКМ Норильский Никель, Северсталь, Полюс Золото, Мечел, ТМК, Автоваз, Силовые Машины, Туламашзавод.

Формирование открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Металлургия и Машиностроение» началось 26 и завершилось 28 ноября 2007 года.

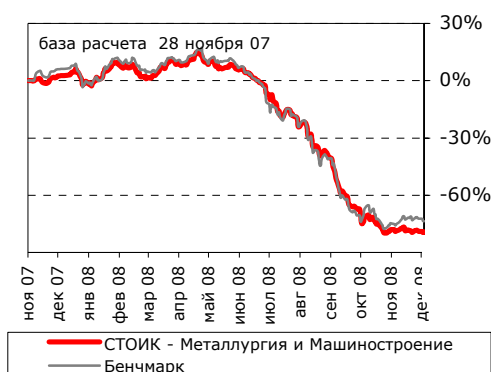
Бенчмарком для фонда акций «СТОИК-Металлургия и Машиностроение» является разработанный специалистами УК БФА индекс акций компаний металлургической и машиностроительной отраслей.

Зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «СТОИК-Металлургия и Машиностроение» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Динамика показателей фонда

	СЧА, млн. руб.	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.
23.01.2009	4.0	409	193.99
30.01.2009	4.0	408	195.06
Изменение	(+ 1.1%)	(- 0.2%)	(+ 0.6%)

Прирост стоимости пая в сравнении с бенчмарком



Структура портфеля фонда

Наименование	23.01.2009	30.01.2009
Акция	81.64	80.70
Автоваз, ао	0.96	0.95
Автоваз, ап	1.97	1.91
Ашинский металлургический завод, ао	6.44	6.33
Белон, ао	2.09	1.16
ГАЗ, ао	2.97	2.30
ГМК Норильский никель, ао	12.51	11.11
КАМАЗ, ао	5.10	4.62
Корпорация ИРКУТ, ао	2.35	2.32
Магнитогорский металлургический комбинат, ао	5.35	5.91
Новолипецкий металлургический комбинат, ао	13.05	12.31
Объединенные машиностроительные заводы, ао	2.05	2.02
Полиметалл, ао		3.94
Распадская, ао	0.13	0.15
Северсталь, ао	5.89	7.19
Силовые машины, ао	5.27	5.19
Соллерс, ао	2.65	2.55
Трубная металлургическая компания, ао	2.26	2.84
УАЗ, ао	3.97	3.92
Южный Кузбасс, ао	6.64	3.98
Денежные средства	18.36	19.30



Открытый фонд акций «Стоик-Электроэнергетика»

Стратегия агрессивная

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ОПИФ акций **СТОИК-Электроэнергетика** акции компаний, осуществляющих производство, сбыт и передачу электрической энергии. Проходящая в настоящее время реформа электроэнергетики, предполагающая постепенную либерализацию оптового и розничного рынка электроэнергии, будет способствовать развитию конкуренции и заставит предприятия отрасли развивать современные технологии, более эффективно использовать топливо, точнее планировать производственную деятельность, что будет стимулировать рост прибыли энергетических компаний.

Примеры предприятий отрасли – Мосэнерго, Иркутскэнерго, ГидроОГК, ОГК-3, ОГК-5, магистральные сетевые компании.

Формирование открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Электроэнергетика» началось 26 и завершилось 29 ноября 2007 года.

Бенчмарком для фонда акций «СТОИК-Электроэнергетика» является разработанный специалистами УК БФА индекс акций компаний электроэнергетической отрасли.

Зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «СТОИК-Электроэнергетика» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Динамика показателей фонда

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.
23.01.2009	3.2	287	285.03
30.01.2009	3.4	287	300.42
Изменение	(+ 5.4%)	(+ 0.0%)	(+ 5.4%)

Прирост стоимости пая в сравнении с бенчмарком



Структура портфеля фонда

Наименование	23.01.2009	30.01.2009
Акция	72.70	74.12
Иркутскэнерго, ао	1.99	2.01
МОЭСК, ао	9.58	8.69
Московская теплосетевая компания, ао	5.39	5.10
Мосэнерго, ао	7.06	7.89
Мосэнергосбыт, ао	2.31	2.16
ОГК-1, ао	4.20	4.48
ОГК-2, ао	3.44	3.89
ОГК-3, ао	1.27	1.23
ОГК-5, ао	8.99	8.42
РусГидро, ао	12.81	14.74
ТГК-5, ао	2.17	1.99
ТГК-9, ао	1.39	1.31
ФСК ЕЭС, ао	12.10	12.20
Денежные средства	27.30	25.88



ОТКРЫТЫЙ ФОНД АКЦИЙ «СТОИК-ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР»

Стратегия агрессивная

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ОПИФ акций **СТОИК-Потребительский сектор** являются акции компаний, производящих потребительские товары, и акции российских банков. Одна из основных отличительных особенностей этих компаний с точки зрения инвестора – это ориентация на внутренний спрос. Примеры предприятий – Сбербанк, ВТБ, Магнит, Седьмой континент, Балтика, Лебедянский.

Формирование открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Потребительский сектор» началось 26 и завершилось 28 ноября 2007 года.

Бенчмарком для фонда акций «СТОИК-Потребительский сектор» является разработанный специалистами УК БФА индекс акций компаний потребительского сектора.

Зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «СТОИК-Потребительский сектор» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Динамика показателей фонда

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.
23.01.2009	5,6	380	311.39
30.01.2009	5,7	378	316.45
Изменение	(+ 1.7%)	(- 0.5%)	(+ 1.6%)

Прирост стоимости пая в сравнении с бенчмарком



Структура портфеля фонда

Наименование	23.01.2009	30.01.2009
Акция	98.43	98.21
Балтика, ао	6.14	5.80
Балтика, ап	5.84	6.46
Банк Возрождение, ао	7.81	7.45
Банк ВТБ, ао	10.62	10.77
Банк Москвы, ао	9.40	9.41
ВЕРОФАРМ, ао вып.2	11.79	11.84
ВБД Продукты Питания, ао	0.13	0.15
Группа РАЗГУЛЯЙ, ао	12.12	11.30
ДИКСИ Групп, ао	1.46	1.31
КАЛИНА Концерн, ао	1.01	1.02
Лебедянский, ао	5.83	5.73
Магнит, ао	12.80	12.83
Сбербанк России, ао	10.60	11.51
Сбербанк России, ап	1.80	1.87
Седьмой Континент, ао	1.07	0.75
Денежные средства	1.57	1.79



ОТКРЫТЫЙ ИНДЕКСНЫЙ ФОНД «СТОИК – ИНДЕКС ММВБ»

Стратегия агрессивная

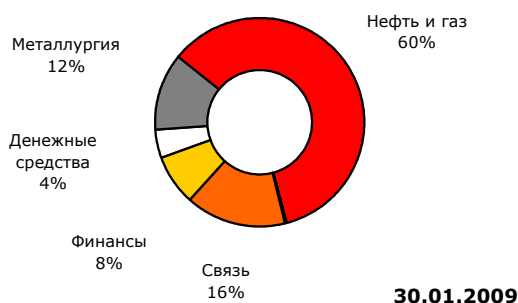
Индексный подход к управлению

Стоик - ИНДЕКС ММВБ - открытый индексный паевой инвестиционный фонд (ОИПИФ). Инвестиционная декларация данного фонда предусматривает возможность вложения средств инвесторов в акции компаний, входящих в Индекс ММВБ. Данный фонд предназначен для инвесторов, уверенных в потенциале российской экономики и готовых инвестировать средства в акции самых крупных и надежных российских компаний. Результаты индексных фондов стремятся к результатам соответствующего индекса, на который ориентированы вложения фонда. Индексные фонды наименее зависимы от действий управляющей компании.

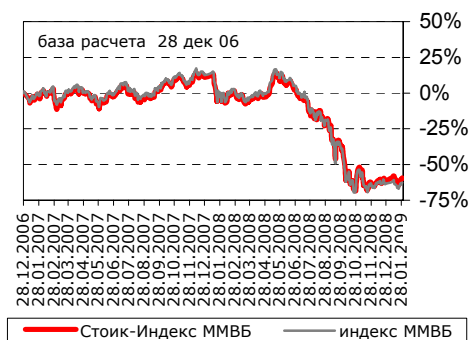
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс ММВБ
23.01.2009	52.0	1061	355.96	554
30.01.2009	59.3	1056	407.59	625
Изменение	(+ 14.0%)	(- 0.5%)	(+ 14.5%)	(+ 12.9%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса ММВБ



Наименование	23.01.2009	30.01.2009
Акция	92.79	95.61
Аэрофлот, ао	0.35	0.37
Банк ВТБ, ао	2.41	2.15
ВолгаТелеком, ао	0.07	0.06
Газпром нефть, ао	1.39	1.51
ГАЗПРОМ, ао	14.93	15.06
ГМК Норильский никель, ао	3.19	3.43
ЛУКОЙЛ, ао	16.07	17.51
Магнитогорский металлургический комбинат, ао	0.54	0.53
Мобильные ТелеСистемы, ао	2.22	2.15
Мосэнерго, ао	0.27	0.28
НОВАТЭК, ао	4.71	4.99
Новолипецкий металлургический комбинат, ао	2.09	1.93
ОГК-3, ао	0.06	0.06
ОГК-5, ао	0.28	0.24
Полиметалл, ао	1.07	1.00
Полюс Золото, ао	3.89	4.30
Распадская, ао	0.29	0.30
РБК Информационные Системы, ао	0.05	0.04
Роснефть НК, ао	10.32	10.18
Ростелеком, ао	2.41	2.38
РусГидро, ао	3.32	3.71
Сбербанк России, ао	9.06	8.87
Сбербанк России, ап	0.46	0.42
Северсталь, ао	0.47	0.51
Сургутнефтегаз, ао	5.47	5.67
Сургутнефтегаз, ап	1.68	1.88
Татнефть им.В.Д.Шашина, ао	3.10	3.23
Транснефть АК, ап	0.57	0.52
Уралкалий, ао	1.83	2.13
Уралсвязьинформ, ао	0.22	0.21
Денежные средства	7.21	4.39

Интервальный фонд акций «Оплот»

Стратегия перспективных инвестиций

Классический подход к управлению

ИПИФ ОПЛОТ - интервальный паевой инвестиционный фонд акций – для инвесторов, наиболее склонных к риску и готовых к долгосрочным вложениям в расчете на перспективу. Основным объектом инвестиций фонда являются акции средних и небольших предприятий, не обладающих на данный момент высокой капитализацией (так называемые акции «второго» эшелона), но относящихся к динамично развивающимся отраслям экономики, демонстрирующим потенциал роста, улучшение финансовых показателей, увеличение доли рынка. Поиск, полномасштабный и всесторонний анализ подобных перспективных ценных бумаг, недооцененных фондовым рынком, и приобретение их в состав активов фонда – основная задача управляющей компании.

Структура портфеля фонда



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб.	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
31.12.2008	80.0	631	570.13	632
30.01.2009	81.3	631	579.11	535
Изменение	(+ 1.6%)	(+ 0.0%)	(+ 1.6%)	(- 15.3%)

Структура портфеля фонда

Наименование	31.12.2008 78.04	30.01.2009 92.42
Акция		
Авиакомпания "ЮТэйр", ао	0.12	0.17
Акрон, ао	2.92	4.01
Аммофос, ао	1.65	1.86
АФК Система, ао	0.73	0.94
Ашинский металлургический завод, ао	2.20	2.61
Банк Возрождение, ао	0.55	0.53
Башкирнефтепродукт, ао	3.12	3.51
Вимм-Биль-Данн Продукты Питания, ао	0.43	0.55
Воронежское акционерное самолетостроительное общество,	0.55	0.62
Воронежское акционерное самолетостроительное общество,	1.23	1.38
ГАЗ, ао	0.25	0.20
ГАЗПРОМ, ао	3.51	
Главмосстрой ХК, ао	0.91	1.03
Группа РАЗГУЛЯЙ, ао		0.83
Дальневосточная энергетическая компания, ао	0.01	0.01
ДИКИИ Групп, ао	0.45	0.51
ИНТЕР РАО ЕЭС, ао	0.69	0.72
КАМАЗ, ао	0.56	0.39
Каменск-Уральский металлургический завод, ап	0.57	0.00
Каменск-Уральский металлургический завод, ап		0.64
Корпорация ИРКУТ, ао	0.01	0.02
ЛУКОЙЛ, ао	3.59	
Магнит, ао	1.61	1.93
Магнитогорский металлургический комбинат, ао	1.24	1.60
Мечел, ао	0.42	0.41
Мобильные ТелеСистемы, ао	0.61	0.70
Нижнекамскнефтехим, ао	2.80	3.34
Нижнекамскнефтехим, ап	3.90	5.60
НИИ молекулярной электроники и завод "Микроп", ао	3.04	3.42
НОВАТЭК, ао	0.70	1.08
Новороссийское морское пароходство, ап	1.87	2.45
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ао	0.85	0.96
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ап		
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ап2	2.41	2.71
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ, ао	0.13	0.07
ОГК-2, ао	0.28	0.31
Орскнефтеоргсинтез, ап	3.87	4.35
Полиметалл, ао		3.03
Роснефть, ао	1.97	2.26
Роснефть, ап	3.27	3.69
Роснефть, ап2	3.72	8.11
Сбербанк России, ао	3.72	4.48
Северсталь, ао	2.02	0.55
Сибирьтелеком, ао	0.64	2.59
Силовые машины, ао	2.33	2.94
Сильвинит, ао	2.67	0.17
Соллерс, ао	0.21	1.38
Татнефть им. В.Д.Шашина, ап	0.96	0.97
Уралсвязьинформ, ао	0.96	0.10
Уфа нефтехим, ап вып.1	0.05	6.36
Уфа нефтехим, ап вып.2	4.13	0.79
Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ао	0.70	0.44
Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ап	0.39	
Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ап1		
ФСК ЕЭС, ао	2.56	1.97
Челябинский цинковый завод, ао	0.55	1.43
Южный Кузбасс, ао	2.21	1.05
Южуралникель Комбинат, ао	0.94	7.58
Денежные средства	21.96	7.58



Интервальный фонд акций «Оплот-Металлургия»

Стратегия перспективных инвестиций Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ИПИФ акций «ОПЛОТ–Металлургия» являются акции металлургических комбинатов, горнорудных компаний и трубных заводов. Металлургия – важная и успешно развивающаяся отрасль в экономике РФ. Россия занимает первое место в мире по производству никеля и второе по производству алюминия, третье место по разведанным запасам золота. Существенным потенциалом для роста обладает трубная промышленность, важным фактором развития которой является стратегически важное значение трубопроводного транспорта в российской экономике.

Примеры предприятий отрасли – ГКМ Норильский Никель, Северсталь, Магнитогорский Металлургический комбинат, Мечел, Трубная Металлургическая компания.

Зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «ОПЛОТ–Металлургия» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Динамика показателей фонда

	СЧА, млн.	Число	Стоимость
31.12.2008	7.69	83	411.96
30.01.2009	8.11	83	434.36
Изменение	(+ 5.4%)	(+ 0.0%)	(+ 5.4%)

Структура портфеля фонда

Наименование	31.12.2008	30.01.2009
Акция	81.53	77.80
Ашинский металлургический завод, ао	3.07	3.30
Белон, ао	1.30	0.75
ГМК Норильский никель, ао	12.28	9.20
Магнитогорский металлургический комбинат, ао	12.03	14.00
Мечел, ао	3.64	3.24
Новолипецкий металлургический комбинат, ао	9.04	10.19
Полиметалл, ао	7.72	9.79
Полус Золото, ао	7.48	0.00
Рападская, ао	6.16	6.42
Северсталь, ао	11.14	14.69
Трубная металлургическая компания, ао	1.94	2.28
Челябинский цинковый завод, ао	1.11	1.23
Южный Кузбасс, ао	4.62	2.71
Денежные средства	18.47	22.20



Интервальный фонд акций «Оплот-Электроэнергетика»

Стратегия перспективных инвестиций

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ИПИФ акций «ОПЛОТ-Электроэнергетика» являются акции энергетических компаний. Российская энергетика – важная составляющая топливно-энергетического комплекса и одна из базовых отраслей современной экономики – находится на стадии активного реформирования и привлекает все новых инвесторов.

Примеры предприятий отрасли – Мосэнерго, Иркутскэнерго, ГидроОГК, ОГК-3, межрегиональные распределительные сетевые компании.

Зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «ОПЛОТ-Электроэнергетика» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Динамика показателей фонда

	СЧА, млн.	Число	Стоимость
31.12.2008	4.68	94	278.58
30.01.2009	4.22	94	251.34
Изменение	(- 9.8%)	(+ 0.0%)	(- 9.8%)

Структура портфеля фонда

Наименование	31.12.2008	30.01.2009
Акция	76.01	73.76
Волгоградэнергобыт, ао	3.30	3.67
Дагестанская энергосбытовая компания, ао	0.24	0.27
Кубаньэнерго, ао	0.77	0.86
Московская объединенная электросетевая компания, ао	11.62	8.23
Мосэнергобыт, ао	1.96	1.81
МРСК Волги, ао	5.14	6.43
МРСК Северного Кавказа, ао	0.75	0.82
МРСК Северо-Запад, ао	3.42	4.09
МРСК Сибири, ао	1.62	1.93
МРСК Урала, ао	0.85	0.79
МРСК Центра, ао	9.51	10.38
ОГК-2, ао	1.19	1.28
ОГК-4, ао	5.21	5.65
Омская энергобытовая компания, ао	0.97	0.68
Русгидро, ао	11.84	13.20
Свердловэнергобыт, ао	0.50	0.56
ТГК-14, ао	5.08	3.89
ТГК-5, ао	2.12	1.71
ТГК-6, ао	2.12	1.59
ФСК ЕЭС, ао	7.81	5.93
Денежные средства	23.99	26.24

Контакты

Адреса пунктов продаж	Время работы	Контакты
Собственные офисы УК БФА (В этих офисах можно совершать операции с паями ВСЕХ фондов УК БФА)		
1 Санкт-Петербург, ул. Восстания, 25	пн.-пт.: 10.00-20.00, суб.: 11.00-16.00	(812) 334-9958 579-7114, 272-7818
2 Санкт-Петербург, ул. Малая Конюшенная, 5	пн.-пт.: 10.00-20.00,	(812) 334-9887
3 Санкт-Петербург, ул. Савушкина, д. 126, лит. А (доп. офис Банка БФА в т/ц «Атлантик-Сити»)	пн.-пт.: 10.00-19.00	(812) 458-5345
4 Санкт-Петербург, В.О., 12 линия, д. 27, лит. А (доп. офис Банка БФА)	пн.-пт.: 10.00-19.00	(812) 611-0079
5 Санкт-Петербург, Петроградская наб., д. 34 (3-й этаж)	пн.-пт.: 09.30-18.00	(812) 334-97-89

ОАО Банк ВТБ

агент по приобретению, погашению и обмену паев ВСЕХ фондов УК БФА (кроме ИПИФ "Оплот")

ОАО ВТБ 24

агент по приобретению, погашению и обмену паев ВСЕХ фондов УК БФА (кроме ИПИФ "Оплот")

ОАО Банк ВТБ Северо-Запад (ранее ОАО ПСБ)

агент по приобретению, погашению и обмену паев фондов "Финансист", "Титан", "Стоик"

ОАО Балтинвестбанк

агент по приобретению, погашению и обмену паев ВСЕХ фондов УК БФА (кроме ИПИФ "Оплот")

ОАО Кон-Траст

агент по приобретению, погашению и обмену паев ВСЕХ фондов УК БФА (кроме ИПИФ "Оплот")

ОАО «ФС «Квадрат» (ранее ОАО Фонд Берлек)

агент по приобретению, погашению и обмену паев ВСЕХ фондов УК БФА (кроме ИПИФ "Оплот")

ООО «Инвестиционная компания «СМ.арт» (ранее ООО «Капитал-Финанс»)

агент по приобретению, погашению и обмену паев ВСЕХ фондов УК БФА (кроме ИПИФ "Оплот")