

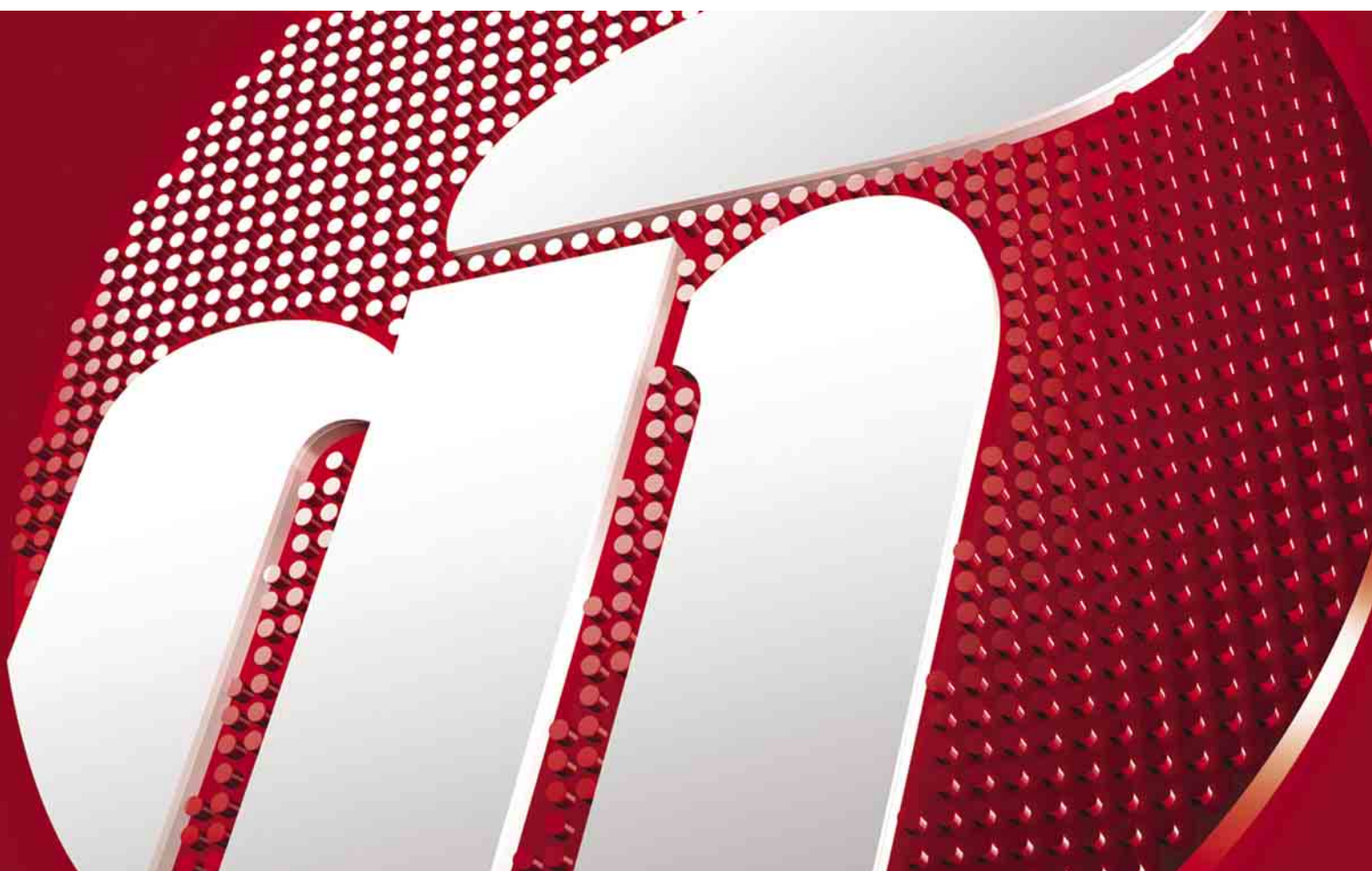


БФА

УПРАВЛЯЮЩАЯ
КОМПАНИЯ

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам
04.03.2009



БФА
УПРАВЛЯЮЩАЯ
КОМПАНИЯ

Еженедельный отчет по паевым инвестиционным фондам
с 20 по 27 февраля 2009

www.am.bfa.ru

Содержание

3 **Обзор ситуации на рынках**
Ситуация на рынке облигаций
Ситуация на рынке акций
Наши комментарии к ситуации на рынках

4 **Паевые фонды УК БФА**
Инвестиционные стратегии
Подходы к инвестированию
Результаты работы ПИФов

5 **Фонд облигаций «Финансист»**

6 **Фонд смешанных инвестиций «Титан»**

7 **Фонд акций «СТОИК»**

8 **Фонд акций «СТОИК-Нефть и Газ»**

9 **Фонд акций «СТОИК-Телекоммуникации»**

10 **Фонд акций «СТОИК-Металлургия
и Машиностроение»**

11 **Фонд акций «СТОИК-Электроэнергетика»**

12 **Фонд акций «СТОИК-Потребительский сектор»**

13 **Индексный фонд «СТОИК-Индекс ММВБ»**

14 **Фонд акций «ОПЛОТ»**

15 **Фонд акций «ОПЛОТ-Металлургия»**

16 **Фонд акций «ОПЛОТ-Электроэнергетика»**

17 **Контакты**

Информационная служба:

ежедневно 9.00—22.00

(812) 380-0-380

8 (800) 200-1-800*

* звонок по России бесплатный

Пункты продаж УК БФА Санкт-Петербург:

ул. Малая Конюшенная, 5

пн — пт 10.00 — 20.00,

тел.: (812) 334 98 87

ул. Восстания, 25

пн — пт 10.00 — 20.00,

сб 11.00 — 16.00

тел.: (812) 334 99 58,

579 71 14, 272 78 18

В.О., 12 линия, 27, лит А

(доп. офис Банка БФА)

пн — пт 10.00 — 19.00,

тел.: (812) 611 00 79

ул. Савушкина, 126, лит А

(доп. офис Банка БФА

в т/ц «Атлантик-Сити»)

пн — пт 10.00 — 19.00,

тел.: (812) 458 53 45

Петроградская наб., 34 (3-й этаж)

пн - пт с 09.30 — 18.00

тел.: (812) 334-97-89

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 ИПИФ 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 ИПИФ акций «ОПЛОТ-Металлургия» №0836-75409592 от 31.05.07. Правила ИПИФ 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. Взимание 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.



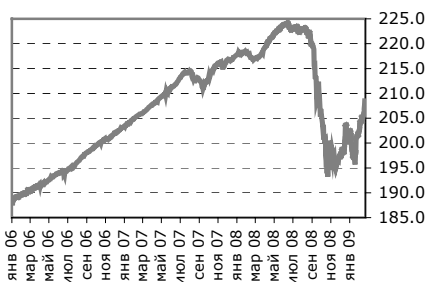
Обзор ситуации на рынках

Ситуация на рынке облигаций

Американские казначейские облигации на прошлой неделе показали разнонаправленную динамику. Продолжающееся бегство от рисков спровоцировало рост котировок и снижение доходности краткосрочных бумаг. В то же время, рост доходности длинных облигаций возобновился на фоне озвученного Б. Обамой прогноза показателей бюджета на 2009 год, предусматривающего рост дефицита до 1,75 трлн. долл. В результате доходность десятилетних облигаций в конце недели снова превысила 3,0 % годовых.

Под влиянием некоторого улучшения ситуации на денежном рынке, где ставки по однодневным кредитам опустились ниже 10% годовых, и стабильной ситуации на валютном рынке котировки ликвидных рублевых облигаций показали умеренный рост, индекс корпоративных облигаций IFX-Cbonds вырос на 1,7%.

Изменение индекса CBONDS с начала 2006 года



Ситуация на рынке акций

На внешних рынках акций на прошлой неделе преобладали негативные настроения, на фоне слабой макроэкономической статистики индексы развитых рынков продолжили снижение, обновив многолетние минимумы. Однако стабильная конъюнктура сырьевых рынков позволила российскому рынку по итогам недели показать позитивную динамику. Индекс ММВБ завершил неделю на отметке 666,05 пункта (+5,44%), индекс РТС прибавил 5,29% и вырос до 544,58 пунктов.

Изменение индекса ММВБ с начала 2005 года



Наши комментарии к ситуации на рынках

Прошлая неделя на мировых финансовых рынках началась с динамичного отскока вверх, вызванного, в частности, достаточно оптимистичным выступлением главы ФРС США Бена Бернанке перед американскими законодателями. Бернанке отметил, что рецессия в экономике США может завершиться уже в текущем году в случае успеха антикризисных мер американской администрации. Впрочем, позитивное влияние данной вербальной интервенции на рынок оказалось весьма непродолжительным, тем более что в американской статистике, публиковавшейся на прошлой неделе, найти основания для подобного оптимизма было трудно. Так, продолжается падение продаж недвижимости: в январе на вторичном рынке оно составило -5,3%, а на первичном продажи снизились еще сильнее, на 10%. Также в начале 2009 года ускорились темпы падения спроса на товары длительного пользования: с -4,6% в декабре до -5,2% в январе. При этом индекс уверенности потребителей, снизившийся в феврале до 40-летнего минимума на уровне 25 пунктов (январское значение составляло 37,4) не позволяет рассчитывать на то, что падение продаж прекратится в ближайшем будущем. Завершилась же неделя публикацией пересмотренных данных по ВВП США за четвертый квартал, которые оказались значительно хуже ожиданий: - значение было пересмотрено до -6,8%, это самый сильный квартальный спад с 1982 года.

Вторым уже традиционным источником беспокойства оставалась ситуация в финансовом секторе, слова Бернанке о том, что ФРС не стремиться к национализации банков, рынок не убедили, особенно после сообщения о том, что Citigroup конвертирует в обыкновенные привилегированные акции на сумму 27,5 млрд. долл., из которых американскому правительству достанутся 25 млрд.

На этом фоне западные рынки продолжили движение ниже своих осенних минимумов. Американские индексы потеряли 4-5%, DJIA и S&P 500 в результате оказались на уровнях 12-летней давности. Потери понесли и европейские индексы.

Негативные настроения на рынках акций, впрочем, не распространились на сырьевые рынки. Цены на нефть прибавили по итогам недели больше 10%, апрельские фьючерсы на Brent к концу недели поднялись выше 46 долл. за баррель, а фьючерсы на WTI приблизились к 45 долл. за баррель из-за меньшего, чем ожидалось, роста запасов нефти и нефтепродуктов в США. Опасения дальнейшего спада спроса на энергоносители вполне уравниваются ожиданиями сокращения добычи и последующего дефицита нефти. В частности, директор Международного энергетического агентства (Нобуо Танака на прошлой неделе предположил, что в случае сохранения низких цен на нефть сокращение инвестиций в разработку новых месторождений приведет к дефициту к 2013 году.

В результате роста цен на нефть в лидерах российского рынка на прошлой неделе оказались акции нефтегазового сектора. Также заметный рост продемонстрировала электроэнергетика. В металлургическом секторе наблюдалась разнонаправленная динамика, некоторое оживление на рынке металлов и рост производства металлургических заводов после провального четвертого квартала по нашему мнению уже с лихвой отыграно сектором в предыдущие недели. Слабее рынка на фоне внешнего негатива по-прежнему выглядит банковский сектор.

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 28 февраля 2009)

Паевой фонд	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Стоик – Индекс ММВБ	+4.63%	+14.86%	-47.28%	-56.68%	н/д	н/д
Стоик	+3.54%	+19.21%	-48.35%	-57.57%	-52.88%	+1.20%
СТОИК-Телекоммуникации	+12.69%	+12.24%	-54.48%	-67.07%	н/д	н/д
СТОИК-Нефть и Газ	+9.03%	+26.65%	-40.73%	-49.19%	н/д	н/д
СТОИК-Потребительский сектор	+4.81%	-2.39%	-53.04%	-64.29%	н/д	н/д
СТОИК-Металлургия и Машиностроение	+17.66%	+4.36%	-70.31%	-78.69%	н/д	н/д
СТОИК-Электроэнергетика	+10.15%	-7.85%	-50.49%	-65.08%	н/д	н/д
Титан	-0.10%	+7.53%	-39.10%	-47.68%	-41.17%	+5.57%
Финансист	+0.87%	+0.16%	-8.22%	-4.67%	+7.93%	+41.66%

Интервальные фонды (по состоянию на 28 февраля 2009)

Паевой фонд	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	5 лет
Оплот	+9.04%	-19.11%	-53.26%	-61.11%	н/д	н/д
Оплот-Электроэнергетика	+13.24%	+20.01%	-50.22%	-66.28%	н/д	н/д
Оплот-Металлургия	+19.98%	+33.54%	-46.37%	-61.98%	н/д	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.

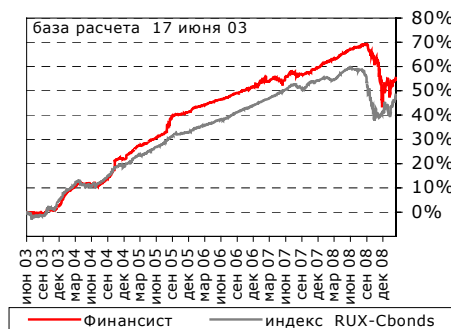
Рекомендуемый инвестиционный горизонт (предполагаемый срок инвестирования) - более одного года.

Наши действия

На прошлой неделе в портфеле фонда облигаций «Финансист» существенных изменений мы не производили, доля корпоративных облигаций в портфеле фонда практически не изменилась и составляет около 75 %.

Стоимость чистых активов фонда за неделю выросла на 0,7%.

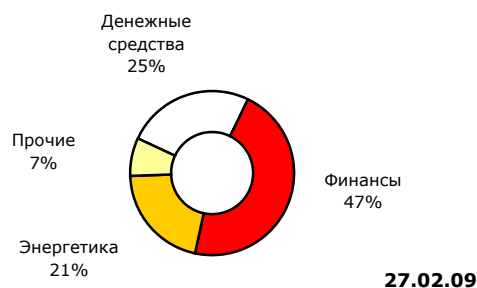
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса RUX-CBONDS



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб.	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX-Cbonds
20.02.2009	276.5	619	1544.31	205.1
27.02.2009	278.6	617	1553.30	208.5
Изменение	(+ 0.7%)	(- 0.3%)	(+ 0.6%)	(+ 1.7%)

Структура портфеля фонда



Наименование	20.02.09	27.02.09
Облигации российских хозяйственных обществ	75.06	74.86
Амурметалл, 3	1.16	1.48
АПК Аркада, 3	1.26	1.25
Банк Зенит, 3	13.86	13.75
Дальсвязь, 3	0.85	0.85
Московское областное ипотечное агентство, 3	21.00	20.84
НК Альянс, 1	3.96	3.90
УРСА Банк, 7	11.75	11.75
Энергоцентр, 1	21.21	21.05
Денежные средства	24.94	25.14

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 больший 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.

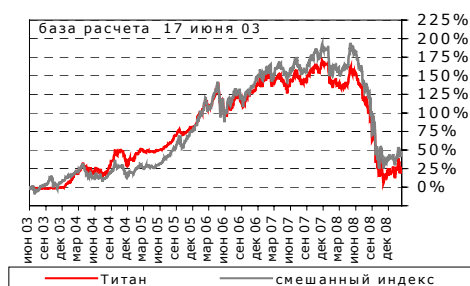
Наши действия

В агрессивной части портфеля фонда «Титан» на прошлой неделе были проданы акции Полюс Золото и привилегированные акции Северо-Западного Телекома, приобретены акции ГКМ Норильский Никель, увеличена доля акций МТС. Суммарная доля акций в активах фонда остается на уровне 70%.

В консервативной части портфеля существенных изменений мы не производили.

Стоимость чистых активов фонда за неделю выросла на 3,7%.

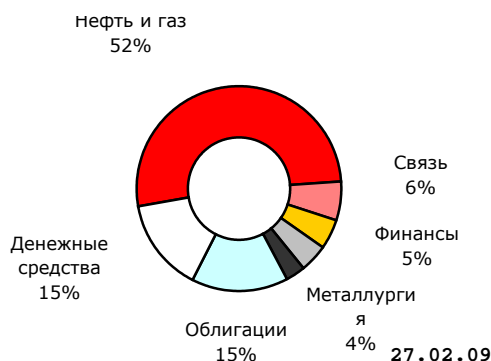
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом смешанного индекса СВБОНДС/ММВБ



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс СВБОНДС/ММВБ
20.02.2009	161.8	2493	1208.73	
27.02.2009	167.7	2486	1259.94	
Изменение	(+ 3.7%)	(- 0.3%)	(+ 4.2%)	(+ 3.5%)

Структура портфеля фонда



Наименование	20.02.09	27.02.09
Акция	70.11	69.96
Банк ВТБ, ао	1.34	1.27
Газпром нефть, ао	2.44	2.52
ГАЗПРОМ, ао	12.33	12.36
ГМК Норильский никель, ао		2.55
ЛУКОЙЛ, ао	13.34	13.62
Мобильные ТелеСистемы, ао	5.50	6.04
НОВАТЭК, ао	3.54	3.94
Новолипецкий металлургический комбинат, ао	1.78	1.72
Полюс Золото, ао	3.72	
Роснефть НК, ао	12.42	13.27
РусГидро, ао	1.80	1.74
Сбербанк России, ао	3.76	3.60
Северо-Западный Телеком, ап	0.66	
Татнефть им.В.Д.Шашина, ао	2.81	2.76
Уралкалий, ао	1.32	1.35
Уфанефтехим, ао	1.84	1.76
Уфанефтехим, ап вып.2	0.59	0.56
Уфаоргсинтез, ап	0.92	0.88
Облигации российских хозяйственных обществ	15.35	15.24
Амурметалл, з	0.58	0.72
ВТБ 24, з	12.15	11.66
ГАЗ-финанс, 1	2.58	2.82
ЭйрЮнион, 1	0.05	0.04
Денежные средства	14.54	14.81

Открытый фонд акций «Стоик»

Стратегия агрессивная

Классический подход к управлению

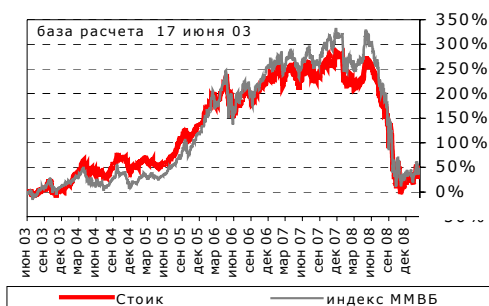
Фонд **СТОИК** предназначен для тех инвесторов, которые готовы ради большего потенциала инвестиций взять на себя определенные риски. Основным объектом инвестирования средств фонда являются акции российских акционерных обществ. Рыночная стоимость акций подвержена значительным колебаниям, так как зависит 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 из портфеля фонда «Стоик» были проданы акции Полюс Золото и приобретены акции ГМК Норильский Никель, суммарная доля акций в активах фонда выросла до 91,61%.

Стоимость чистых активов фонда за неделю выросла на 4,3%.

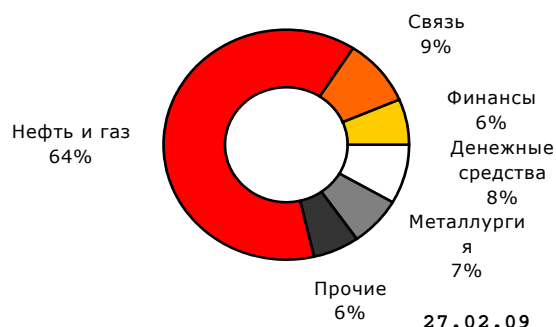
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса ММВБ



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб.	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс ММВБ
20.02.2009	235.3	3542	1328.44	632
27.02.2009	245.5	3540	1391.97	666
Изменение	(+ 4.3%)	(- 0.1%)	(+ 4.8%)	(+ 5.4%)

Структура портфеля фонда



Наименование	20.02.09	27.02.09
Акция	90.97	91.61
Банк ВТБ, ао	1.38	1.31
ВЕРОФАРМ, ао вып.2	1.89	1.81
Газпром нефть, ао	6.17	6.38
ГАЗПРОМ, ао	14.06	14.10
ГМК Норильский никель, ао		3.84
ЛУКОЙЛ, ао	14.82	15.15
Мобильные ТелеСистемы, ао	9.27	9.22
НОВАТЭК, ао	4.96	5.52
Новолипецкий металлургический комбинат, ао	2.55	2.47
Полюс Золото, ао	4.58	
Роснефть НК, ао	14.39	15.39
РусГидро, ао	2.46	2.38
Сбербанк России, ао	5.40	5.17
Татнефть им.В.Д.Шашина, ао	3.54	3.48
Уралкалий, ао	1.81	1.84
Уфанефтехим, ао	1.51	1.45
Уфанефтехим, ап вып.1		
Уфанефтехим, ап вып.2	0.49	0.47
Уфаоргсинтез, ап	0.96	0.93
Южный Кузбасс, ао	0.73	0.71
Денежные средства	9.03	8.39

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.

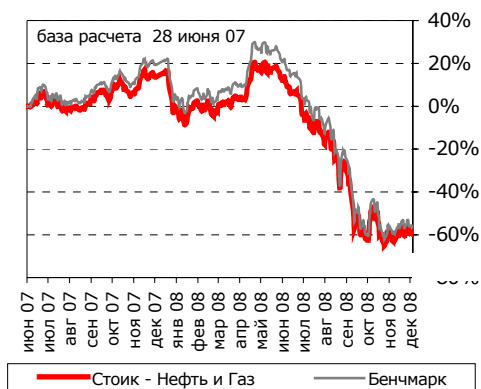
Бенчмарком для фонда акций «СТОИК-Нефть и Газ» является разработанный специалистами УК БФА индекс акций компаний нефтегазовой отрасли.

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.
20.02.2009	18.1	564	475.61
27.02.2009	19.5	565	510.00
Изменение	(+ 7.9%)	(+ 0.2%)	(+ 7.2%)

Прирост стоимости пая в сравнении с бенчмарком



Структура портфеля фонда

Наименование	20.02.09	27.02.09
Акция	99.37	98.88
Башнефть, ао	1.95	1.80
Башнефть, ап	0.43	0.39
Газпром нефть, ао	12.15	12.11
ГАЗПРОМ, ао	13.95	13.49
ЛУКОЙЛ, ао	14.00	13.80
Нижнекамскнефтехим, ао	2.84	2.63
НОВАТЭК, ао	9.44	10.12
Роснефть НК, ао	13.49	13.91
Сургутнефтегаз, ао	10.34	10.81
Сургутнефтегаз, ап	3.06	3.00
Татнефть им.В.Д.Шашина, ао	10.90	10.31
Татнефть им.В.Д.Шашина, ап	2.08	2.12
Уфанефтехим, ао	1.62	1.50
Уфанефтехим, ап вып.1	0.01	0.01
Уфанефтехим, ап вып.2	3.10	2.87
Денежные средства	0.63	1.12



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.

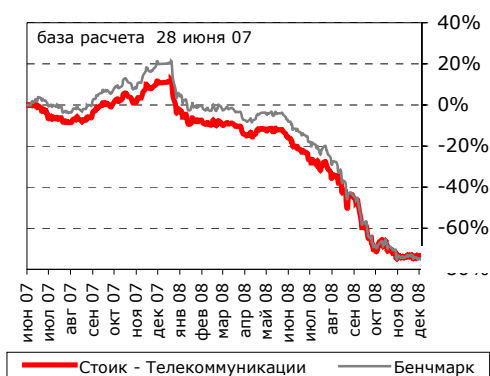
Бенчмарком для фонда акций «СТОИК-Телекоммуникации» является разработанный специалистами УК БФА индекс акций компаний телекоммуникационной отрасли.

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.
20.02.2009	6.5	421	295.71
27.02.2009	6.5	420	300.06
Изменение	(+ 0.9%)	(- 0.2%)	(+ 1.5%)

Прирост стоимости пая в сравнении с бенчмарком



Структура портфеля фонда

Наименование	20.02.09	27.02.09
Акция	90.45	91.10
АФК Система, ао	5.46	5.87
ВолгаТелеком, ао	4.99	4.93
ВолгаТелеком, ап	3.26	3.24
Дальсвязь, ао	1.15	1.13
Дальсвязь, ап	6.92	7.05
Мобильные ТелеСистемы, ао	13.98	14.32
РБК Информационные Системы, ао	1.62	1.53
Ростелеком, ап	14.01	14.29
Северо-Западный Телеком, ао	1.22	1.22
Северо-Западный Телеком, ап	12.85	12.37
Сибирьтелеком, ао	1.45	1.41
Сибирьтелеком, ап	10.50	10.70
Уралсвязьинформ, ао	6.08	6.08
Уралсвязьинформ, ап	2.43	2.42
Центральная телекоммуникационная компания, ао	1.23	1.24
Центральная телекоммуникационная компания, ап	1.45	1.43
Южная телекоммуникационная компания, ао	1.03	1.02
Южная телекоммуникационная компания, ап	0.85	0.84
Денежные средства	9.55	8.90



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.

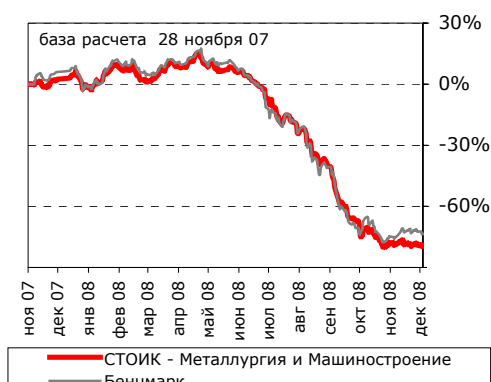
Бенчмарком для фонда акций «СТОИК-Металлургия и Машиностроение» является разработанный специалистами УК БФА индекс акций компаний металлургической и машиностроительной отраслей.

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.
20.02.2009	4.7	408	226.38
27.02.2009	4.8	407	229.51
Изменение	(+ 1.7%)	(- 0.2%)	(+ 1.4%)

Прирост стоимости пая в сравнении с бенчмарком



Структура портфеля фонда

Наименование	20.02.09	27.02.09
Акция	74.69	74.83
Автоваз, ао	0.84	0.84
Автоваз, ап	1.65	1.62
Ашинский металлургический завод, ао	8.74	8.34
Белон, ао	1.26	1.22
ГАЗ, ао	1.92	1.89
ГМК Норильский никель, ао	10.35	10.82
КАМАЗ, ао	4.95	4.82
Корпорация ИРКУТ, ао	1.93	1.90
Магнитогорский металлургический комбинат, ао	7.28	7.53
Новолипецкий металлургический комбинат, ао	7.69	7.61
Объединенные машиностроительные заводы, ао	1.74	1.71
Распадская, ао	0.14	0.15
Силовые машины, ао	3.89	3.82
Соллерс, ао	6.06	6.27
Трубная металлургическая компания, ао	6.57	6.74
УАЗ, ао	4.59	4.51
Южный Кузбасс, ао	5.09	5.05
Денежные средства	25.31	25.17



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.
20.02.2009	3.6	287	317.35
27.02.2009	3.7	286	330.91
Изменение	(+ 4.1%)	(- 0.3%)	(+ 4.3%)

Прирост стоимости пая в сравнении с бенчмарком



Структура портфеля фонда

Наименование	20.02.09	27.02.09
Акция	85.02	85.80
ИНТЕР РАО ЕЭС, ао	10.18	10.23
Иркутские Электрические Сети, ао		
Иркутскэнерго, ао	1.74	1.67
МОЭСК, ао	12.00	10.62
Мосэнерго, ао	7.16	7.00
Мосэнергосбыт, ао	2.15	1.93
ОГК-1, ао	9.65	9.29
ОГК-2, ао	3.89	3.87
ОГК-3, ао	1.30	1.36
ОГК-5, ао	7.82	7.72
РусГидро, ао	13.72	13.24
ТГК-5, ао	1.97	2.02
ТГК-9, ао	1.12	1.34
ФСК ЕЭС, ао	12.33	15.50
Денежные средства	14.98	14.20



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.

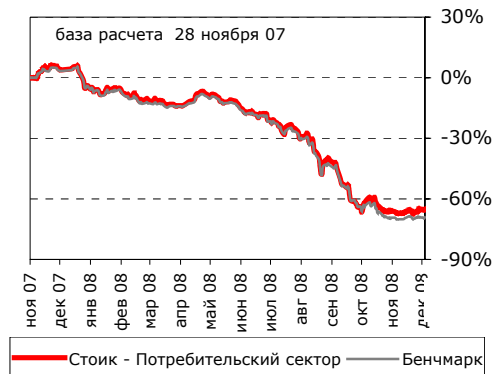
Бенчмарком для фонда акций «СТОИК-Потребительский сектор» является разработанный специалистами УК БФА индекс акций компаний потребительского сектора.

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.
20.02.2009	5.9	374	334.43
27.02.2009	5.9	373	331.66
Изменение	(- 0.4%)	(- 0.3%)	(- 0.8%)

Прирост стоимости пая в сравнении с бенчмарком



Структура портфеля фонда

Наименование	20.02.09	27.02.09
Акция	93.47	97.32
Балтика, ао	6.09	6.12
Балтика, ап	6.49	6.53
Банк Возрождение, ао	6.60	6.01
Банк ВТБ, ао	9.11	9.05
Банк Москвы, ао	4.77	4.77
ВЕРОФАРМ, ао вып.2	15.28	15.30
Группа РАЗГУЛЯЙ, ао	12.06	11.93
ДИКСИ Групп, ао	1.57	
Лебедянский, ао	6.15	6.17
Магнит, ао	14.20	14.66
Мобильные ТелеСистемы, ао		5.64
Сбербанк России, ао	11.13	11.14
Денежные средства	6.53	2.68



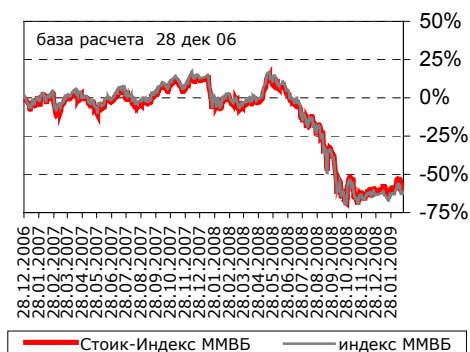
Открытый индексный фонд «Стоик – Индекс ММВБ»

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.

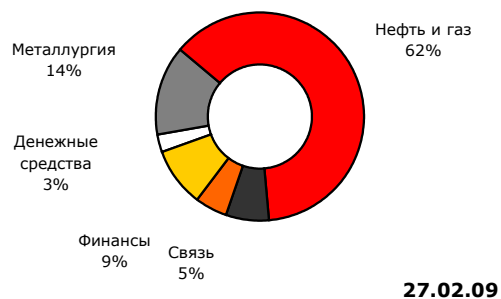
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса ММВБ



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс ММВБ
20.02.2009	55.9	1051	405.28	632
27.02.2009	61.3	1055	426.47	666
Изменение	(+ 9.5%)	(+ 0.4%)	(+ 5.2%)	(+ 5.4%)

Структура портфеля фонда



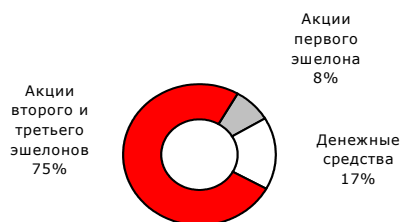
Наименование	20.02.09	27.02.09
Акция	97.62	97.30
Аэрофлот, ао	0.43	0.40
Банк ВТБ, ао	1.97	1.76
ВолгаТелеком, ао	0.08	0.07
Газпром нефть, ао	1.60	1.59
ГАЗПРОМ, ао	14.75	14.61
ГМК Норильский никель, ао	3.52	3.80
ЛУКОЙЛ, ао	16.43	16.17
Магнитогорский металлургический комбинат, ао	0.59	0.56
Мобильные ТелеСистемы, ао	2.30	2.29
Мосэнерго, ао	0.29	0.27
НОВАТЭК, ао	5.42	5.99
Новолипецкий металлургический комбинат, ао	2.16	2.00
ОГК-3, ао	0.07	0.07
ОГК-5, ао	0.23	0.22
Полиметалл, ао	1.35	1.34
Полюс Золото, ао	4.98	5.26
Распадская, ао	0.33	0.32
РБК Информационные Системы, ао	0.04	0.04
Роснефть НК, ао	10.41	10.86
Ростелеком, ао	2.39	2.21
РусГидро, ао	3.66	3.50
Сбербанк России, ао	8.05	7.40
Сбербанк России, ап	0.44	0.42
Северсталь, ао	0.69	0.72
Сургутнефтегаз, ао	6.53	6.96
Сургутнефтегаз, ап	2.15	2.11
Татнефть им.В.Д.Шашина, ао	3.75	3.54
Транснефть АК, ап	0.62	0.54
Уралкалий, ао	2.12	2.05
Уралсвязьинформ, ао	0.26	0.24
Денежные средства	2.38	2.70

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
30.01.2009	81.3	631	579.11	535
27.02.2009	89.0	631	633.57	545
Изменение	(+ 9.4%)	(+ 0.0%)	(+ 9.4%)	(+ 1.9%)

Структура портфеля фонда

Наименование	30.01.09	27.02.09
Акция	92.42	83.40
Авиакомпания "ЮТэйр", ао	0.17	0.16
Акрон, ао	4.01	4.99
Аммофос, ао	1.86	1.70
АФК Система, ао	0.94	0.92
Ашинский металлургический завод, ао	2.61	3.61
Банк Возрождение, ао	0.53	0.41
Башкирнефтепродукт, ао	3.51	3.21
Вимм-Билль-Данн Продукты Питания, ао	0.55	0.58
Воронежское акционерное самолетостроительное	0.62	0.57
Воронежское акционерное самолетостроительное	1.38	1.26
ГАЗ, ао	0.20	0.18
Главмосстрой ХК, ао	1.03	0.94
Группа РАЗГУЛЯЙ, ао	0.83	1.03
Дальневосточная энергетическая компания, ао	0.01	0.01
ДИКСИ Групп, ао	0.51	0.58
ИНТЕР РАО ЕЭС, ао	0.72	0.76
КАМАЗ, ао	0.39	0.42
Каменск-Уральский металлургический завод, ап	0.64	0.55
Корпорация ИРКУТ, ао	0.02	0.00
Магнит, ао	1.93	2.09
Магнитогорский металлургический комбинат, ао	1.60	0.93
Мечел, ао	0.41	0.55
Мобильные ТелеСистемы, ао	0.70	0.69
Нижнекамскнефтехим, ао	3.34	3.14
Нижнекамскнефтехим, ап	5.60	4.43
НИИ молекулярной электроники и завод "Микрон", ао	3.42	3.13
НОВАТЭК, ао	1.08	1.21
Новороссийский морской торговый порт, ао		0.89
Новороссийское морское пароходство, ап	2.45	2.33
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ао	0.96	0.88
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ап		0.00
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ап2	2.71	2.48
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ, ао	0.07	0.07
ОГК-2, ао	0.31	0.31
Орскнефтеоргсинтез, ап	4.35	3.98
Полиметалл, ао	3.03	0.00
Распадская, ао	2.26	2.36
РусГидро, ао	3.69	3.29
Сбербанк России, ао	8.11	6.42
Северсталь, ао	4.48	0.00
Сибирьтелеком, ао	0.55	0.68
Силовые машины, ао	2.59	2.05
Сильвинит, ао	2.94	3.17
Соллерс, ао	0.17	0.00
Татнефть им.В.Д.Шашина, ап	1.38	1.58
Трубная металлургическая компания, ао		0.43
Уралсвязьинформ, ао	0.97	1.02
Уфанефтехим, ап вып.1	0.10	0.10
Уфанефтехим, ап вып.2	6.36	5.91
Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ао	0.79	0.72
Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ап	0.44	0.40
Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ап1		0.00
ФСК ЕЭС, ао	1.97	2.80
Челябинский цинковый завод, ао	0.67	0.61
Южный Кузбасс, ао	1.43	1.95
Южуралникель Комбинат, ао	1.05	0.96
Денежные средства	7.58	16.60



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 – ГК 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
30.01.2009	8.11	83	434.36
27.02.2009	9.73	83	521.16
Изменение	(+ 20.0%)	(+ 0.0%)	(+ 20.0%)

Структура портфеля фонда

Наименование	30.01.09	27.02.09
Акция	77.80	60.08
Ашинский металлургический завод, ао	3.30	4.28
Белон, ао	0.75	0.00
ГМК Норильский никель, ао	9.20	8.81
Магнитогорский металлургический комбинат, ао	14.00	12.89
Мечел, ао	3.24	3.93
Новолипецкий металлургический комбинат, ао	10.19	9.30
Полиметалл, ао	9.79	0.00
Распадская, ао	6.42	6.10
Северсталь, ао	14.69	4.09
Трубная металлургическая компания, ао	2.28	6.27
Челябинский цинковый завод, ао	1.23	1.03
Южный Кузбасс, ао	2.71	3.38
Денежные средства	22.20	39.92



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
30.01.2009	4.22	94	251.34
27.02.2009	4.78	94	284.61
Изменение	(+ 13.2%)	(+ 0.0%)	(+ 13.2%)

Структура портфеля фонда

Наименование	30.01.09	27.02.09
Акция	73.76	93.71
Волгоградэнергобыт, ао	3.67	3.24
Дагестанская энергосбытовая компания, ао	0.27	0.24
ИНТЕР РАО ЕЭС, ао		11.32
Кубаньэнерго, ао	0.86	0.76
Московская объединенная электросетевая компания, ао	8.23	9.66
Мосэнергобыт, ао	1.81	1.56
МРСК Волги, ао	6.43	7.13
МРСК Северного Кавказа, ао	0.82	0.73
МРСК Северо-Запад, ао	4.09	5.44
МРСК Сибири, ао	1.93	1.95
МРСК Урала, ао	0.79	0.71
МРСК Центра, ао	10.38	10.17
ОГК-1, ао		11.57
ОГК-2, ао	1.28	1.23
ОГК-4, ао	5.65	0.00
Омская энергосбытовая компания, ао	0.68	0.60
РусГидро, ао	13.20	11.39
Свердловэнергобыт, ао	0.56	0.50
ТГК-14, ао	3.89	3.75
ТГК-5, ао	1.71	1.66
ТГК-6, ао	1.59	1.92
ФСК ЕЭС, ао	5.93	8.18
Денежные средства	26.24	6.29

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 (лоп офис Банка БФА в т/л «Атлантик-Сити»)	пн.-пт.: 10.00-19.00	(812) 458-5345
4 Санкт-Петербург, В.О., 12 линия, д. 27, лит. А (лоп 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")