



Интервальные фонды семейства “ОПЛОТ”

Интервальный фонд акций “ОПЛОТ”

Инвестиционная стратегия: перспективных инвестиций.
Объект инвестиций: акции “второго и третьего эшелонов”.

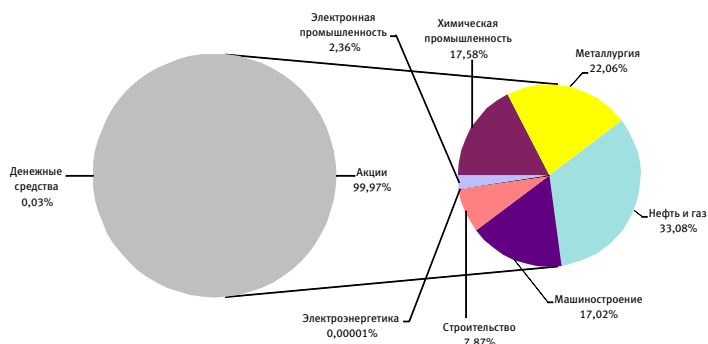
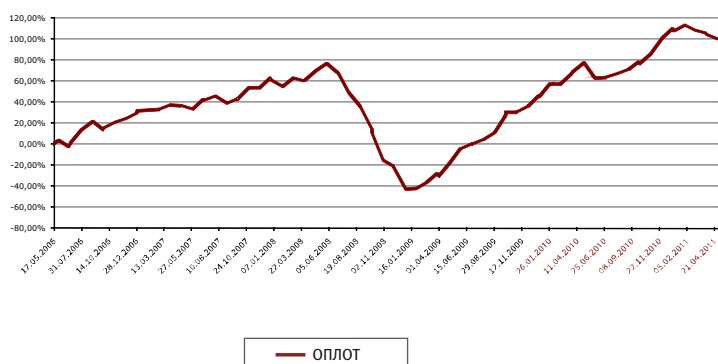
Концептуальные торговые идеи:

- **Нефтехимия** (Нижнекамскнефтехим и компании Башкирской нефтепереработки)
- **Предприятия строительной отрасли**, обладающей высоким потенциалом для роста в текущем году
- **Машиностроение**, в т. ч. автомобилестроение (Соллерс, Авоваз)

Комментарий управляющего:

По итогам апреля в фонде была увеличена позиция в компании ПИК. Сейчас рынок жилой недвижимости переживает период восстановления, увеличен объем сделок и количество продаж. Особенно рост показателей касается сегмента жилой недвижимости, на котором компания ПИК является активным участником. Еще одной из значимых инвестиционных идей является позиция в акциях Нижнекамскнефтехима. Данная компания оказалась устойчивой к неблагоприятной рыночной конъюнктуре, предприятие с высокой корпоративной активностью, показавшее рекордную прибыль по итогам 2010 года и уверенный рост показателей в 1 квартале 2011, несмотря на произошедший катаклизм в Японии. По нашему мнению, в настоящее время реальный сектор находится на растущей траектории на фоне окончания посткризисного периода для данного сегмента. Данный факт будет одним из определяющих при выборе эмитентов для портфеля фонда.

Динамика стоимости пая



На 30.04.2011: Структура портфеля фонда

- стоимость чистых активов составляет 152,779 млн руб.
- стоимость пая составляет 1 999,75 руб.
- изменение стоимости пая с начала 2010 года: **+ 37,53 %**

Наименование	31.03.11	30.04.11
Акция	99.40	99.97
Авоваз, ап	11.93	10.61
Аммофос, ао	2.37	2.42
Ашинский метзавод, ао	6.31	5.54
Бурятзолото, ао	1.37	1.10
ВАСО, ао	0.15	0.16
ВАСО, ап	0.17	0.17
ГАЗ, ао	0.72	0.65
Группа Компаний ПИК, ао	7.34	7.39
Каменск-Уральский металлургический завод, ап	0.37	0.38
Комбинат Южуралникель, ао	1.44	1.47
Компания Главмосстрой, ао	0.47	0.48
Нижнекамскнефтехим, ао	15.20	15.15
НИИМЭ и Микрон, ао	2.31	2.36
Новойл, ап	7.46	7.61
ОНОС, ап	2.06	1.57
Силовые машины, ао	5.80	5.44
Уфанефтехим, ап	14.90	19.98
Уфимский НПЗ, ао	1.98	2.02
Уфимский НПЗ, ап	1.80	1.84
Уфимский НПЗ, ап1	0.06	0.06
ФСК ЕЭС, ао		
Южный Кузбасс, ао	15.18	13.57
Денежные средства	0.60	0.03

Интервальный фонд акций “ОПЛОТ-Электроэнергетика”

Инвестиционная стратегия: перспективных инвестиций.

Объект инвестиций: акции перспективных компаний электроэнергетической отрасли.

Концептуальные торговые идеи:

- Консолидация генерирующих активов в отрасли.
- Подготовка IPO энергетических холдингов.

Комментарий управляющего:

За прошедший период состав фонда изменился. Мы закрыли позицию в акциях ТГК-5 и открыли в акциях ОГК-4, сделав ставку на эффективную компанию с иностранным акционером. Вероятно, в ближайшее время в секторе сохранится волатильность на фоне неопределенности относительно регулятивных решений правительства.

Динамика стоимости пая



Акции
электроэнергетических
компаний
99,96%



Денежные средства
0,04%

На 30.04.2011: Структура портфеля фонда

- стоимость чистых активов составляет 5,851 млн руб.
- стоимость пая составляет 787,16 руб.
- изменение стоимости пая с начала 2010 года: + 22,00%

Наименование	31.03.11	30.04.11
Акция	99.42	99.96
Иркутскэнерго, ао	4.09	4.20
Кузбассэнерго, ао	4.21	4.12
Московская объединенная электросетевая компания, ао	10.86	11.15
Мосэнерго, ао	4.44	4.59
Мосэнергосбыт, ао	6.95	7.33
МРСК Волги, ао	10.28	9.38
МРСК Центра, ао	9.07	9.11
ОГК-2, ао	5.75	6.59
ОГК-4, ао		5.32
Омскэнерго, ао	1.75	1.96
РусГидро, ао	10.61	11.55
ТГК-5, ао	5.61	
ТГК-6, ао	4.97	4.67
ТГК-9, ао	3.70	3.42
ФСК ЕЭС, ао	6.16	6.10
Холдинг МРСК, ао	10.96	10.47
Денежные средства	0.58	0.04

Интервальный фонд акций “ОПЛОТ-Металлургия”

Инвестиционная стратегия: перспективных инвестиций.

Объект инвестиций: акции перспективных компаний

Концептуальные торговые идеи:

- **Вертикально интегрированные металлурги + «сырьевики»**
 - высокие цены на сырье
 - спрос на продукцию.
- **Добывающие предприятия (Южный Кузбасс, Мечел)**
 - высокие цены на сырье
- **Трубная отрасль (ЧТПЗ, Выксунский металлургический завод)**

Комментарий управляющего:

За прошедший месяц были осуществлены покупки Мечела и рдр Русала, и частично уменьшены доли ГКМ Норникель и НЛМК. На данный момент ситуация в отрасли достаточно напряженная: высокие цены на сырье, необходимое металлургам для производства, были заложены предприятиями в стоимость конечной продукции, которую большинство покупателей не приняли. Мы считаем, что основное падение в целом на рынке уже состоялось (конец апреля-начало мая) и более глубокой просадки ожидать не стоит. На наш взгляд, рынки будут постепенно восстанавливаться, что может привести и к возобновлению роста металлургической отрасли.

Акции
металлургических
компаний
99,60%



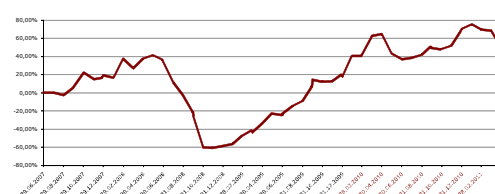
Денежные средства
0,40%

На 30.04.2011: Структура портфеля фонда

- стоимость чистых активов составляет 12,44 млн руб.
- стоимость пая составляет 1507,66 руб.
- изменение стоимости пая с начала 2010 года: + 28,19 %

Наименование	31.03.11	30.04.11
Акция	96.44	85.13
Ашинский метзавод, ао	10.78	10.33
Выксунский металлургический завод, ао	11.51	12.29
ГМК Норильский никель, ао	13.33	7.56
Мечел, ао	8.88	9.36
ММК, ао	9.81	9.22
НЛМК, ао	11.65	5.02
Северсталь, ао	11.72	11.71
ЧТПЗ, ао	6.56	7.35
Южный Кузбасс, ао	12.20	12.29
Депозитарная расписка	2.71	14.47
Русал рдр	2.71	14.47
Денежные средства	0.85	0.40

Динамика стоимости пая



ОПЛОТ-Металлургия