

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

28.11.2008 - 05.12.2008



Обзор рынка ПИФов и акций

Прошедшая неделя проходила в рамках нисходящего тренда, что было вызвано слабой зарубежной статистикой, а также коррекцией после роста, проходившего неделей ранее.

Первая зимняя сессия оказалась негативной. Внешний фон открыл отечественные площадки вблизи уровней пятничного закрытия. Однако, поддавшись негативным настроениям, пришедшим из Европы, торги проходили в рамках снижения. Американские настроения также оказались пессимистичными, что уело индексы еще ниже. Главные опасения участников рынка связаны с рецессией мировой экономики. Кроме того, первая сессия недели проходила под давлением коррекции после бурного роста на прошлой неделе. По итогам сессии в понедельник индекс РТС потерял 4%, а индекс ММВБ – 7,2%.

Перед открытием торгов во вторник внешний фон также носил негативный характер, и сессия началась с глза вниз, составившего более чем 4%. Однако отечественный рынок поддержали фьючерсы на американские индексы, вышедшие в «зеленую» зону после негативной сессии накануне. Позитивным настроениям также способствовала вышедшая статистика Евразоны, согласно которой индекс цен производителей за октябрь снизился на 0,8% в месячном исчислении. Ожидания инвесторов составляли лишь 0,3%. Статистика носит позитивный характер, поскольку снизила инфляционные ожидания и является определяющей в политике ЕЦБ по базовой ставке. Столь сильное снижение цен позволяет ЕЦБ вести более агрессивную политику по ставке. По итогам дня индексу ММВБ удалось закрепиться в плюсовой зоне (+2,30%), а индексу РТС из-за раннего закрытия площадки пришлось закрыться с минусом (-2,15%).

Сложившийся внешний фон перед открытием в среду носил позитивный характер, в первую очередь связанный с заявлением ФРС США о продлении кредитных программ. Дело «Большой тройки» американского автопрома продолжило будоражить участников рынка. Так, разработанные ими планы по собственному спасению превысили ранее запланированные средства. Но «красное» открытие площадок Европы вызвало падение на отечественном рынке. Негативными оказались данные по розничным продажам, которые оказались хуже ожиданий в два раза. Снижение потребительского спроса говорит об усугублении экономической ситуации в Европе. Блок статистики США в целом оказался нейтральным. Однако данные по рынку труда, предвещающие главный пятничный отчет, оказались слабыми: число занятых вне сельского хозяйства в ноябре снизилось на 250 тыс., тогда как, согласно ожиданиям, снижение должно было составить только 205 тыс. Индексы по итогам сессии закрылись на отрицательной территории: индекс РТС потерял 2,41%, а индекс ММВБ – 2,23%.

Внешний фон, сложившийся перед открытием в четверг, носил нейтральный окрас. Сессия была богата на события. Предварительные данные по ВВП Европы совпали с ожиданиями, поэтому реакции инвесторов не последовало. Банк Англии снизил ставку до ожидаемых 2%, а вот ЕЦБ преподнес сюрприз – ставка была снижена на 0,75 п.п. против прогнозируемых 0,50 п.п. Однако участники неотреагировали на такое решение, что было связано с ожиданиями пятничного отчета по рынку труда США, который, согласно данным, вышедшим в среду, должен был носить негативный окрас. На ход торгов повлияло проведение телемоста премьер-министра РФ В.Путина. Телемост сначала поддержал отечественный рынок, но после его завершения наступила коррекция. Закрытие российских площадок было разнонаправленным: индекс ММВБ потяжелел на 0,17%, а индекс РТС ушел в минус на 0,56%.

Внешний фон перед открытием последней сессии недели носил смешанный характер – «красная» Америка и «зеленая» Азия. Основной идеей для был отчет по рынку труда, и участники рынка активно выходили в «кэш», желая переждать бурю вне рынка. Отчет оказался смешанным: уровень безработицы составил 6,7% (на 0,1% лучше ожиданий), а данные по числу рабочих мест оказались хуже прогнозов. Статистика вызвала возвращение инвесторов на рынок; падение, вызванное выходом в «кэш», отыгрывалось. Вероятно, смена тренда после выхода статистики вызвана и алияниями ВЭБа: на мировых площадках, в отличие от российских, негативная тенденция после выхода статистики усугубилась. По итогам дня индекс РТС потерял 1,70%, а индекс ММВБ – 0,99%.

Динамика рынка коллективных инвестиций в целом была аналогична динамике фондового рынка. По данным НЛУ, паи открытых индексных фондов (акций) в среднем подешевели на 7,01%. Паи открытых фондов акций снизили свою стоимость в среднем на 4,68%*, а паи открытых фондов смешанных инвестиций – на 4,94%*. Паи открытых облигационных фондов потеряли в стоимости в среднем 3,43%*. Фонды денежного рынка уменьшили стоимость паев на 0,34%*.

На текущей неделе на ход торгов традиционно повлияет макростатистика. Под закрытие торгов на ММВБ во вторник выйдут данные по количеству продаж на рынке жилья США. Данные могут преподнести сюрприз – так же, как и данные по заявкам на ипотеку на прошлой неделе: количество заявок резко возросло, что может являться первой ласточкой, говорящей о начале восстановления экономики США. В четверг в 16:30 мск выйдут данные по сальдо торгового баланса США, которые повлияют на ход торгов и на отечественных площадках. Традиционно участники рынка отреагируют на количество заявок на пособие по безработице, которое также будет опубликовано в четверг в 16:30 мск. В пятницу из-за океана придет целый блок статданных, среди которых индексы производственных цен и розничные продажи. Данные повлияют на решение по ставке ФРС. Согласно заявлению Б.Бернанке, снижение ставки уже не относится к эффективным мерам, а значит ставка, вероятно, не будет снижена, что может вызвать пессимистичные настроения у участников рынка.

Вероятно, именно на этой неделе участники рынка дождутся окончательного решения по делу трех гигантов американского автопрома. Решение способно серьезно скорректировать ход торгов на мировых фондовых биржах.

Нынешний уровень цен на акции и паи ПИФов мы советуем использовать для входа в рынок на ожиданиях предновогоднего ралли, которое, на наш взгляд, может привести к существенному росту рынка. В настоящий момент мы не видим предпосылок для отмены традиционного предновогоднего роста. По нашим оценкам, в первую очередь, как и ранее, раллийным движением подвергнутся наиболее ликвидные бумаги отечественного фондового рынка. Именно поэтому наилучшие результаты могут показать индексные ПИФы, которые повторят динамику наиболее ликвидных бумаг рынка, а также фонды акций, управляемые по активным стратегиям. Как показывает практика, во время ралли бумаги телекомов и энергокомпаний растут более медленными темпами, чем акции нефтяных и металлургических компаний и банков. Поэтому не исключено, что некоторые фонды акций, управляемые по активным стратегиям, структура которых не совпадает со структурой индекса, могут показать результаты лучше индексных ПИФов.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда «АГАНА – Экстрим» подешевели на 6,15%** в то время как средний результат по фондам акций составил (-4,68%). Результат оказался слабее среднерыночного из-за высокой доли в портфеле бумаг нефтегазового сектора, которые на неделе торговались хуже рынка в связи со снижением цен на нефть. Однако вероятное снижение квот на добычу «черного золота» будет оказывать этим бумагам поддержку. Также стоит отметить, что, по сравнению с изменением индекса ММВБ, результат оценивается положительно.

Паи фонда «АГАНА – Эквилибриум» подешевели за неделю на 5,26%**, в то время как средний результат по открытым фондам смешанных инвестиций составил (-4,94%*). Управляющие скорректировали структуру портфеля, оптимизировав ее под сложившуюся на рынке ситуацию. Так, в структуре портфеля повысилась доля бумаг энергетического сектора, что связано с идеей продолжения ралли по бумагам данной отрасли в связи с повышением тарифов.

Стоимость пая фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» за неделю снизилась на 7,10%** в то время как индекс ММВБ потерял более 8%.

Результат открытого ПИФа акций «АГАНА – Фонд региональных акций» составил (-6,21%**) и оказался ниже среднерыночного по открытым фондам акций (-4,68%*). В течение недели структура портфеля не претерпела существенных изменений, поскольку высокий уровень диверсификации делает ее актуальной и на текущий момент.

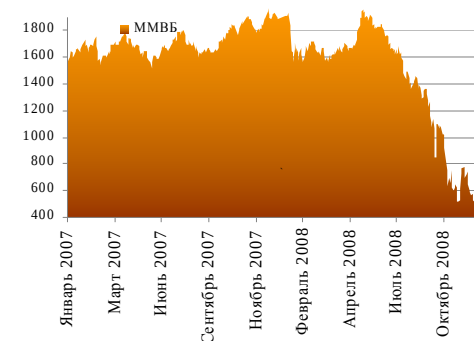
Паи фонда смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный» снизили стоимость на 2,79%**, превысив среднерыночный результат по открытым паям смешанных инвестиций, который составил (-4,94%)*. Неплохие результаты фонда объясняет структура портфеля, которая остается по-прежнему актуальной и позволяет управляющим добиваться результатов, превышающих средние показатели.

Результат фонда «АГАНА – Депозит» традиционно оказался положительным: паи за неделю подорожали на 0,12%**.

Результат оказался существенно выше среднего показателя по фондам денежного рынка, который составил (-0,34%).

* данные – НЛУ, расчеты ГК «АЛОР»

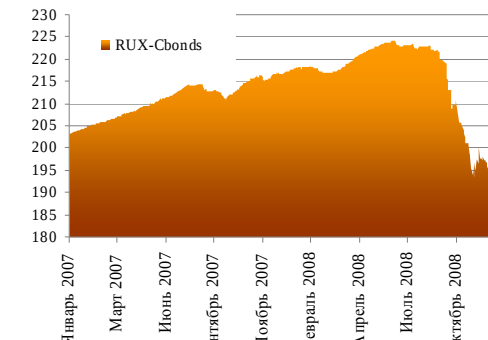
Динамика индекса ММВБ



	05.12.2008	Изм-е за нед.
Основные индикаторы		
РТС	589.79	-10.39
ММВБ	562.23	-8.05
Обл. – индекс		
RUX-Cbonds	197.02	0.31

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса RUX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 05.12.08 (за период 28.11.08-05.12.08), %**

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-6,15
ОПИФСИ «АГАНА – Эквилибриум»	-5,26
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-7,10
ОПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций»	-6,21
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-2,79
ОПИФДР «АГАНА – Депозит»	0,12

Источник: www.nlu.ru

По состоянию на 28.11.2008	Изменение стоимости пая (%)					Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)				
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-7,66	-51,65	-63,56	-60,29	-16,92	-8,16	-52,57	-63,72	-67,37	752,77
ОПИФСИ «АГАНА – Эквилибриум»	-5,54	-27,87	-34,51	-31,71	-4,95	-24,19	-48,64	-56,76	-93,16	26,20
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-14,35	-54,49	-68,09	-66,57	-34,20	-12,14	-52,23	-63,98	-63,03	115,28
ОПИФА «АГАНА – Фонд региональных акций»	-5,81	-57,09	-67,55	-67,26	-43,63	-5,99	-59,04	-72,97	-79,98	31,20
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	4,71	-38,46	-57,90	-56,90	-24,40	4,66	-43,17	-65,71	-73,69	-29,80
ОПИФДР «АГАНА – Депозит»	0,42	1,65	3,18	-	-	1,30	2,56	9,23	-	-

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

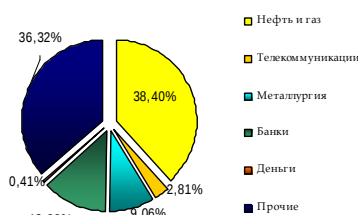
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.12.2008	120,69	237027493,3р.
неделя	-6,15%**	-6,82%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-51,65%	-52,57%
6 месяцев	-63,56%	-63,72%
год	-60,29%	-67,37%
с начала года	-61,05%	-66,66%
3 года	-16,92%	752,77%

Основные позиции на 05.12.2008

Акции:	Доля в активах, %
ЛУКОЙЛ	8.63
ГАЗПРОМ ао	8.52
Роснефть	7.22
Сбербанк	6.93
Сургнфгз	6.90

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.12.2008



*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMBE. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.

Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

«АГОНА – Экстрим» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение доходности, сопоставимой с доходностью рынка акций, но при меньших рисках.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0.937
Альфа	0.010
Ст. отклонение	9.48%
Козфф. Шарпа	-0.139

Источник: Расчеты УК АГОНА

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Эквilibrium»

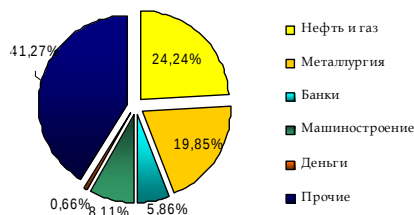
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.12.2008	108,28	34031177,41р.
неделя	-5,26%**	-1,81%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-27,87%	-48,64%
6 месяцев	-34,51%	-56,76%
год	-31,71%	-93,16%
с начала года	-32,68%	-92,97%
3 года	-4,95%	26,20%

Основные позиции на 05.12.2008

Облигации:	Доля в активах, %
ДГК-01	8.39
УГМК-УЭМ01	8.19
ГАЗФин 01	8.04
Альянс-01	7.62
Магnezит 2	6.86

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.12.2008

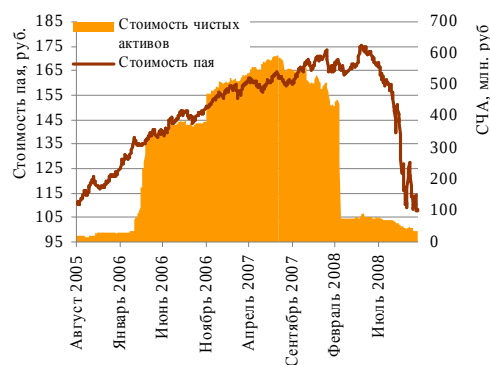


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMBE. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.

Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда



Цель

Инвестирование в акции, корпоративные и муниципальные облигации. Обеспечение умеренного прироста благодаря стабильности бумаг с фиксированной доходностью.

«АГОНА – Эквilibrium» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на стабильный доход, превышающий доходность банковских депозитов и облигационных фондов, и желающим при этом свести риск получения убытков к минимуму.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0.521
Альфа	0.000
Ст. отклонение	4.10%
Козфф. Шарпа	-0.104

Источник: Расчеты УК АГОНА

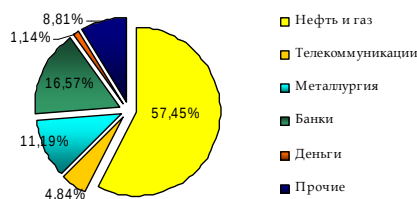
ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.12.2008	97,18	37174308,23р.
неделя	-7,10%	-6,90%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-54,49%	-52,23%
6 месяцев	-68,09%	-63,98%
год	-66,57%	-63,03%
с начала года	-67,44%	-61,26%
3 года	-34,20%	115,28%

Основные позиции на 05.12.2008

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	15.26
ЛУКОЙЛ	14.47
Сбербанк	12.67
Роснефть	10.05
Сургнфгз	6.50

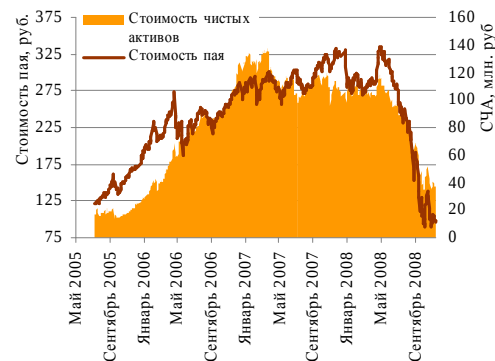


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда



Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

«АГОНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0.874
Альфа	-0.001
Ст. отклонение	10.36%
Кэфф. Шарпа	-0.189

Источник: Расчеты УК АГОНА

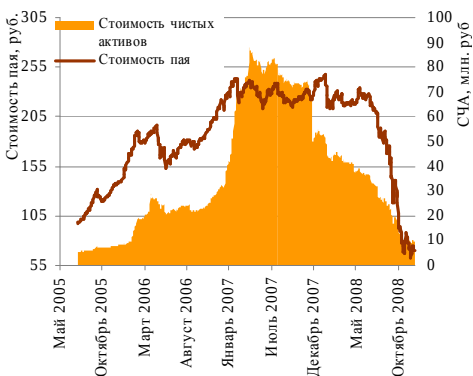
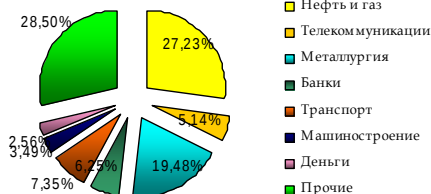
ОПИФ акций «АГОНА – Фонд региональных акций»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.12.2008	69,51	9463709,52р.
неделя	-6,21%**	-6,01%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-57,09%	-59,04%
6 месяцев	-67,55%	-72,97%
Год	-67,26%	-79,98%
с начала года	-69,33%	-80,76%
3 года	-43,63%	31,20%

Основные позиции на 05.12.2008

Акции:	доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	10.94
Роснефть	9.88
Аэрофлот	7.35
Газпрнефть	6.41
ВТБ ао	6.25



Цель

«АГОНА – Фонд региональных акций» рекомендован для инвестиций на длительный срок, от двух лет, поскольку стратегия фонда предусматривает инвестиции, в том числе в перспективные акции второго и третьего эшелонов в расчете на их рост в течение нескольких лет.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1.081
Альфа	0.002
Ст. отклонение	10.42%
Кэфф. Шарпа	-0.217

Источник: Расчеты УК АГОНА

*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

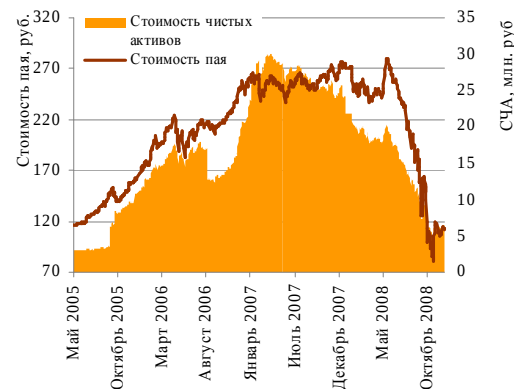
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

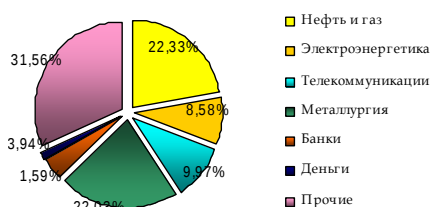
	Цена пая	СЧА
05.12.2008	111,16	6313997,86р.
неделя	-2,79%**	-2,80%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	-38,46%	-43,17%
6 месяцев	-57,90%	-65,71%
год	-56,90%	-73,69%
с начала года	-57,67%	-70,16%
3 года	-24,40%	-29,80%



Основные позиции на 05.12.2008

Акции:	доля в активах, %
ДГК-01	11.01
Альянс-01	10.91
Кокс 02	10.29
УГМК-УЭМ01	10.17
ЮТК-04 об.	9.97

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.12.2008



Цель

Инвестирование в акции и корпоративные и муниципальные облигации. Обеспечение умеренного прироста благодаря стабильности бумаг с фиксированной доходностью.

«АГАНА – Молодежный» занимает промежуточное положение между ОПИФА «АГАНА – Экстрим», ориентированным на получение доходности на рынке акций, и ОПИФСИ «АГАНА – Эквilibrium», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1.060
Альфа	-0.002
Ст. отклонение	8.49%
Кэфф. Шарпа	-0.161

Источник: Расчеты УК АГАНА

*** **Коэффициент бета** – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

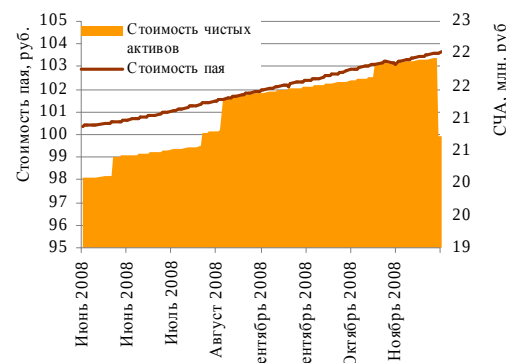
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ денежного рынка «АГАНА – Депозит»

Основные показатели работы фонда

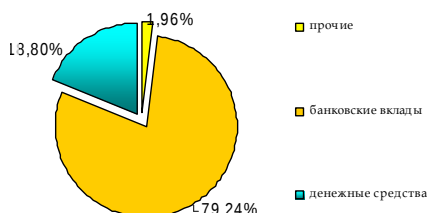
	Цена пая	СЧА
05.12.2008	103,64	20728423,22
неделя	0,12%**	-5,43%
По состоянию на 28.11.2008		
3 месяца	1,79%	5,25%
6 месяцев	3,05%	8,14%
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-



Структура вкладов на 05.12.2008

Банковские вклады:	доля в структуре вкладов, %
3-6 мес.	66.47
более 6 мес.	33.53

Структура активов на 05.12.2008



Цель

Обеспечение прироста имущества, составляющего фонд, за счет инвестирования денежных средств в депозиты в российских банках и долговые ценные бумаги. В состав активов фонда могут входить денежные средства, включая иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях, и облигации различных групп эмитентов.

Краткая справка о компании

ООО «Управляющая компания «АГАНА» основано в 2000 г.

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00043, выданную ФКЦБ России 17 января 2001 г.; лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-09778-001000, выданную ФСФР России 21 декабря 2006 г.

Стоимость чистых активов под управлением – 48 417 млн руб (по состоянию на 30.09.2008). УК «АГАНА» занимает четвертое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 30.09.2008 Investfunds.

Под управлением компании находятся 6 открытых паевых фондов, 5 закрытых паевых фондов, пенсионные резервы 7 НПФ и средства накопительной части пенсии, находящейся в портфелях – «Консервативный» и «Сбалансированный».

Полное наименование, номер и дата регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами в ФСФР России (ФКЦБ России):

1. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
2. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Фонд региональных акций» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0218-14282137, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
4. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Эквиглибриум» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд денежного рынка «АГАНА – Депозит» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.
7. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций "Шаг первый" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004г.
8. Закрытый паевой инвестиционный фонд особо рискованных (венчурных) инвестиций "Русский помещик" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0362-77309541 от 25.05.2005г.
9. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций "Пи-фонд" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006г.
10. Закрытый паевой инвестиционный фонд прямых инвестиций "Российские страховые компании" под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0609-94119658 от 07.09.2006г.
11. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972 от 08.05.2007г.

УК «АГАНА» входит в группу «АА-» (очень высокая надежность – третий уровень) по Индивидуальному рейтингу надежности Управляющих компаний Национального Рейтингового Агентства.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходность в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Визитные надбавки и скидки уменьшат доходность инвестиций в инвестиционные паи. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами фонда.

Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах под управлением ООО «УК «АГАНА» и ознакомиться с их правилами и иными документами, а также с условиями доверительного управления ценными бумагами можно в пункте приема заявок по адресу г. Москва, ул. Никольская, д. 10, 4 этаж, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефонам (495) 987-44-44, (495) 363-16-62.

Результаты деятельности управляющей компании по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителей управления в будущем.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже.

Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОР», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят или от существа даваемых ими рекомендаций.

УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» не берут на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» не несут ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.