

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 29.05.2009 - 05.06.2009



### Обзор рынка ПИФов и акций

Прошедшая неделя опять порадовала пайщиков. Резкий рост основных индексов, которым ознаменовался старт недели, был лишь частично нивелирован дальнейшим ходом торгов. В результате первую неделю июня индексы завершили на положительной территории: индекс РТС прибавил 5,73%, а индекс ММВБ – 1,86%.

В понедельник под влиянием резкого роста котировок нефти, обусловленного снижением курса доллара и позитивными прогнозами относительно стоимости «черного золота» на конец 2009 года со стороны крупнейших западных финансовых институтов, основные российские индексы устремились вверх. Индекс ММВБ вплотную приблизился к сопротивлению в районе 1230 пунктов. Опубликованная макроэкономическая статистика по личным доходам и расходам США также поддержала «быков». Ближе к закрытию торгового дня индексы достигли новых годовых максимумов на фоне позитивных данных по индексу производственной активности в США, который вырос до 42,8 пункта вопреки прогнозирувавшемуся повышению до 42,3 пункта. Благоприятное влияние на рынок оказало сообщение о том, что объем промышленного производства в Китае продолжил рост. По итогам сессии индекс ММВБ выстрелил на 7,37%. В лидерах роста находились акции «АвтоВАЗа» на фоне заявлений В.Путина направить компании обещанные 25 млрд руб.

Во вторник на старте торговой сессии рынком продолжили править «быки», что вывело индекс РТС выше уровня 1200 пунктов, а индексу ММВБ удалось протестировать 1230 пунктов. Негативная динамика фьючерсов на американские индексы увела индексы рынка РФ в отрицательную зону. Пессимистичные показатели статистики по безработице Еврозоны также способствовали продажам. Лидерами роста на российских площадках в ходе торгового дня были бумаги банковского сектора, несмотря на отсутствие драйверов для столь бурного роста котировок. Лучше в ходе сессии держались и акции телекомов, пользуясь спекуляциями относительно концепции реорганизации «Связьинвеста». Коррекции преимущественно способствовали акции нефтегазового сектора. По итогам дня ММВБ просел на 0,63%.

В среду торги на российском рынке проходили под знаком «медвежьих» настроений. Участники рынка активно фиксировали прибыль, что привело к резкому снижению по основным индексам. Открытие торговой сессии состоялось с глзом вверх – индексы отыгравали вечерний рост нефтяных котировок. Но развернувшиеся фьючерсы на индексы США и коррекция в ценах на сырье привели к развороту российского рынка. В результате индекс ММВБ вплотную приблизился к уровню поддержки 1100 пунктов. Опубликованная макроэкономическая статистика также способствовала продажам. ВВП Еврозоны снизился на 2,5%, что совпало с прогнозами, но указало на сохраняющиеся проблемы в европейской экономике. Список аутсайдеров возглавили акции отечественной нефтегазовой отрасли. Бумаги банковского сектора из фаворитов перешли в разряд аутсайдеров. По итогам торговой сессии индекс ММВБ потерял 7,46%.

В четверг после незначительного провала на открытии сессии рынок развернулся и увел индекс ММВБ в плюс. Драйвером роста послужил отскок во фьючерсах на индексы США, в частности, возврат S&P 500 к уровню 940 пунктов. Макроэкономическая статистика из Еврозоны также стимулировала к покупкам. Итоги заседания ЕЦБ и Банка Англии не преподнесли сюрпризов – ставки остались на прежних уровнях. Негативным сигналом в ходе сессии стало заявление Ж.-К.Трише о том, что нынешний уровень ставки не является минимальным. В отсутствии значимых внешних сигналов российский рынок не демонстрировал явного желания к росту после бурного провала в среду. По итогам сессии индекс ММВБ закрылся в незначительном плюсе, прибавив 1,01%. В лидерах роста находились акции нефтегазового и банковского секторов, значительно просевшие накануне.

На открытии торгов в пятницу российский рынок отыграл мощное ралли в ценах на «черное золото» глзом вверх по основным индексам. Последовавшая затем коррекция в ценах на нефть и во фьючерсах на индексы США привела к внутридневной коррекции от максимальных уровней сессии. Мощный взлет котировок нефти ближе к окончанию торгового дня нивелировал негативные данные по безработице США, которая превысила прогноз и составила 9,4%, и увел индексы к дневным максимумам. Неоднозначный старт торгов на площадках США привел к очередной коррекции индексов вниз от дневных максимумов. По итогам сессии, которая проходила под знаком высокой волатильности, индекс ММВБ прибавил 2,13%.

По данным НЛУ, за период с 29 мая по 5 июня паи открытых индексных фондов (акций) подорожали в среднем на 4,01%\*. Стоимость паев открытых ПИФов акций выросла в среднем по рынку на 4,37%\*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 2,56%\*. Паи открытых облигационных ПИФов в среднем прибавили в стоимости 0,73%\*. Паи фондов денежного рынка в среднем по рынку за неделю подорожали на 0,06%\*.

На текущей неделе динамика российского рынка, на наш взгляд, будет преимущественно определяться динамикой цен на сырьевых площадках, в частности, на «черное золото». Из фундаментальных факторов, способных повлиять на котировки нефти, стоит отметить публикацию данных по запасам нефти и нефтепродуктов в США. На котировки нефти и на динамику рынка в целом также повлияет ситуация на валютном рынке. Сейчас пара евро – доллар корректируется после бурного роста предыдущих сессий, что негативно отразится на нефтяных котировках. В случае снижения цен на нефть распродажи могут пройти по всему спектру бумаг российского рынка. Кроме того, коррекция стоимости нефти может вызвать снижение курса рубля, что негативно отразится в первую очередь на акциях банковского сектора, чутко реагирующих на ситуацию на валютном рынке. Из статданных основной интерес представляют данные по розничным продажам, а также цены на импорт и экспорт США.

Коррекция на российском рынке акций по-прежнему необходима для снятия фактора перекупленности. В настоящий момент индекс ММВБ движется в новом, сформированном в начале мая канале, нижняя граница которого (1100 пунктов) является мощным уровнем поддержки. При наличии позитивного внешнего и внутреннего фона техническая коррекция откроет потенциал для продолжения роста, пробития индексом верхней границы данного канала в районе 1150 пунктов и возврата к годовым максимумам на уровне 1230 пунктов. Пока у нас нет оснований полагать, что рост на отечественном фондовом рынке завершится, поскольку цены на нефть образовали устойчивый восходящий тренд. Если наши прогнозы верны, то коррекция станет хорошим временем для покупки подешевевших паев в расчете на рост их стоимости в будущем.

### Комментарии по работе фондов УК «АГ АНА»

Паи фонда акций «АГ АНА – Экстрим» подорожали за неделю на 3,76%\*\*. Результат оказался ниже среднерыночного показателя по ПИФа акций, составившего (+4,37%\*). Такому результату способствовало отсутствие в портфеле акций – фаворитов роста прошлой недели. А входящие в состав портфеля акции, большая доля которых приходится на «Газпром», незначительно изменились по итогам недели, а акции «Роснефти» даже снизились на 2,18%.

Паи фонда «АГ АНА – Эквilibrium» прибавили в стоимости 1,82%\*\*, в то время как в среднем по рынку паи открытых ПИФов смешанных инвестиций подорожали на 2,56%\*. Результат оказался незначительно хуже среднерыночного вследствие низкой доли акций в портфеле в соответствии со стратегией фонда.

Паи фонда «АГ АНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 3,81%\*\*, тогда как среднерыночный результат фондов данной категории составил (+4,01%\*).

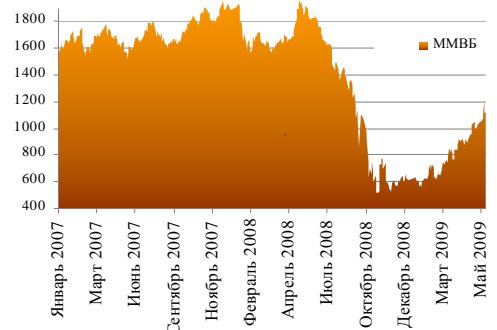
Паи ПИФа «АГ АНА – Фонд региональных акций» подорожали за неделю на 3,42%\*\*. Результат оказался слабее среднерыночного итога по открытым фондам смешанных инвестиций (+4,37%\*). Показать более сильный рост паям помешала динамика акций ряда эмитентов, входящих в портфель фонда, которые преимущественно отставали от общей динамики рынка.

Паи фонда «АГ АНА – Молодежный» за неделю прибавили в стоимости 1,20%\*\*, в то время как среднерыночный итог по открытым фондам смешанных инвестиций составил (+2,56%\*). Данная динамика объясняется значительной долей в портфеле фонда акций, которые по итогам недели показали отрицательный результат – в частности, акции ВТБ просели на 3,59%.

Если на стоимость паев всех вышеописанных фондов укрепление рубля, наблюдавшееся на прошлой неделе, влияло позитивно, то на фонд «АГ АНА – Депозит» ситуация на валютном рынке оказала противоположное влияние – паи ПИФа денежного рынка за неделю подешевели на 0,42%\*\*. Среднерыночный результат этой категории фондов составил (+0,06%\*). Причиной такой динамики стоимости пая фонда является наличие большой доли валюты в портфеле.

\* данные – нлп.ру, расчеты ГК «АЛОП»

### Динамика индекса ММВБ



	05.06.2009	Изм-е за нед.
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	1149.95	5.73%
ММВБ	1144.27	1.86%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	228.00	0.47%

Источник: Мисех.ru, RTS.ru

\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГ АНА по состоянию на 05.06.09 (за период 29.05.09-05.06.09), %

ОПИФА «АГ АНА – Экстрим»	3,76
ОПИФСИ «АГ АНА – Эквilibrium»	1,82
ОИПИФ «АГ АНА – Индекс ММВБ»	3,81
ОПИФА «АГ АНА – Фонд региональных акций»	3,42
ОПИФСИ «АГ АНА – Молодежный»	1,20
ОПИФДР «АГ АНА – Депозит»	-0,42

Источник: www.investfunds.ru

По состоянию на 05.06.2009

Изменение стоимости пая (%)

Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)

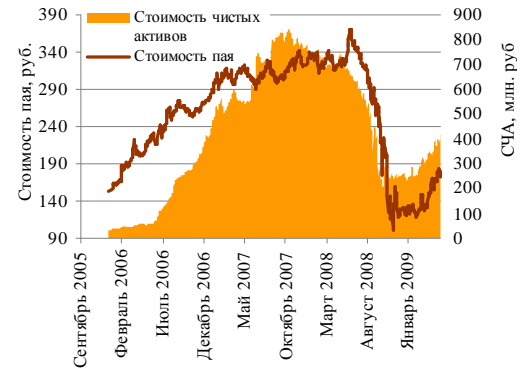
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
ОПИФА «АГ АНА – Экстрим»	22,00	64,12	71,91	-37,35	-4,97	20,09	59,75	62,86	-40,91	628,55
ОПИФСИ «АГ АНА – Эквilibrium»	9,66	23,13	11,13	-27,22	-8,78	9,22	22,08	1,79	-55,98	-89,98
ОИПИФ «АГ АНА – Индекс ММВБ»	18,73	65,76	86,14	-40,61	-11,96	16,79	52,42	66,76	-39,93	-4,80
ОПИФА «АГ АНА – Фонд региональных акций»	14,59	47,92	57,68	-48,83	-31,40	11,94	40,14	48,33	-59,91	-37,66
ОПИФСИ «АГ АНА – Молодежный»	19,19	59,87	74,28	-26,63	-0,48	24,33	66,92	81,67	-37,71	-26,14
ОПИФДР «АГ АНА – Депозит»	-2,71	-6,22	-3,97	-0,92	-	-2,71	-6,22	-9,05	-0,65	-

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОП»

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

### Основные показатели работы фонда

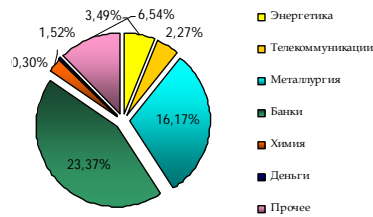
	Цена пая	СЧА
05.06.2009	229,39	425393803,95
неделя	3,76% **	2,69%
По состоянию на 29.05.2009		
3 месяца	64,12%	59,75%
6 месяцев	71,91%	62,86%
год	-37,35%	-40,91%
с начала года	71,88%	65,48%
за 3 года	-4,97%	628,55%



#### Основные позиции на 05.06.2009

Акции:	Доля в активах, %
Сбербанк	12,24
ГАЗПРОМ ао	11,98
Роснефть	10,59
ВТБ ао	9,31
ГМКНорНик	7,57

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.06.2009



#### Цель

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

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

#### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

	Значение
Бета	0.963
Альфа	0.005
Ст. отклонение	10.00%
Кэфф. Шарпа	-0.095

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

\*\*\* **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 рискам.

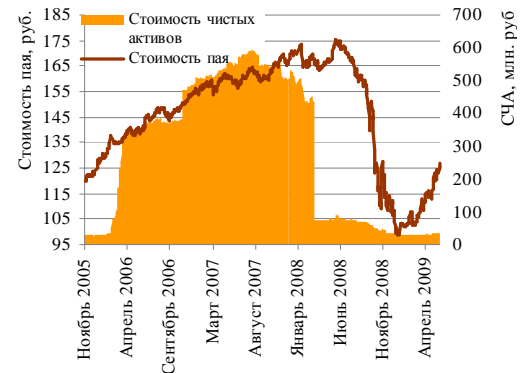
**Стандартное отклонение.** Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

**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 разность делится на изменчивость доходов фонда

## ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Эквilibrium»

### Основные показатели работы фонда

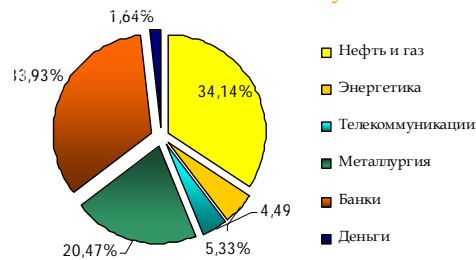
	Цена пая	СЧА
05.06.2009	129,32	35730343,56
неделя	1,82% **	1,28%
По состоянию на 29.05.2009		
3 месяца	23,13%	22,08%
6 месяцев	11,13%	1,79%
год	-27,22%	-55,98%
с начала года	28,67%	20,01%
за 3 года	-8,78%	-89,98%



### Основные позиции на 05.06.2009

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
ОФЗ 25057	29,13
ОФЗ 25061	28,31
Сбербанк	7,48
ГМК Норник	4,98
ВТБ ао	4,78

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.06.2009



### Цель

Инвестирование в высоконадежные облигации со сроком погашения от 2 месяцев до года, а также наиболее ликвидные акции российских эмитентов. Обеспечение умеренного прироста благодаря стабильности бумаг с фиксированной доходностью. Фонд «АГАНА – Эквilibrium» рекомендован инвесторам, которые рассчитывают на стабильный доход, превышающий доходность банковских депозитов и облигационных фондов, и при этом желают свести риск получения убытков к минимуму.

### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

	Значение
Бета	0.472
Альфа	0.000
Ст. отклонение	5.02%
Коэфф. Шарпа	-0.211

Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* **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.

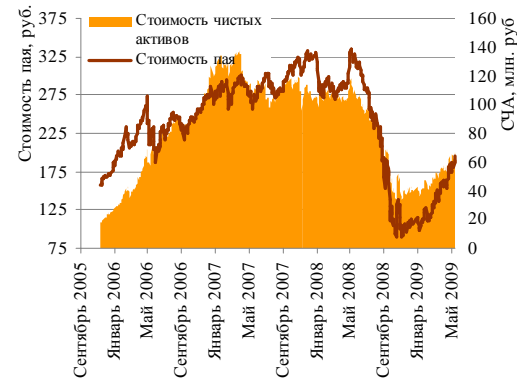
**Стандартное отклонение.** Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

**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 индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

### Основные показатели работы фонда

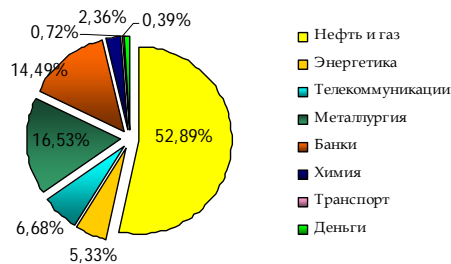
	Цена пая	СЧА
05.06.2009	202,14	68640607,92
неделя	3,81% **	3,08%
По состоянию на 29.05.2009		
3 месяца	65,76%	52,42%
6 месяцев	86,14%	66,76%
год	-40,61%	-39,93%
с начала года	81,42%	67,35%
за 3 года	-11,96%	-4,80%



### Основные позиции на 05.06.2009

Акции:	Доля в активах, %
ГАЗПРОМ ао	14,77
ЛУКОЙЛ	13,67
Сбербанк	11,96
ГМКНорНик	8,54
Роснефть	8,19

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.06.2009



### Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд. «АГАНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

	Значение
Бета	0.949
Альфа	0.000
Ст. отклонение	10.83%
Кэфф. Шарпа	-0.106

Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* **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 рискам.

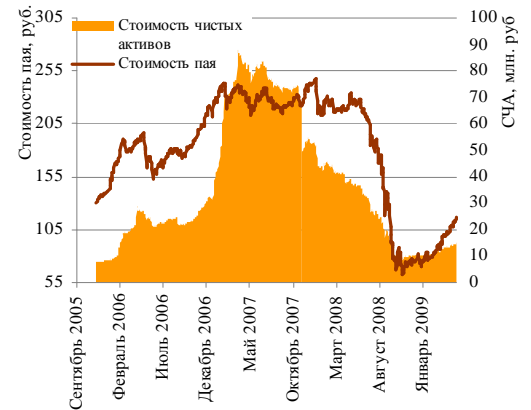
**Стандартное отклонение.** Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

**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

## ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

### Основные показатели работы фонда

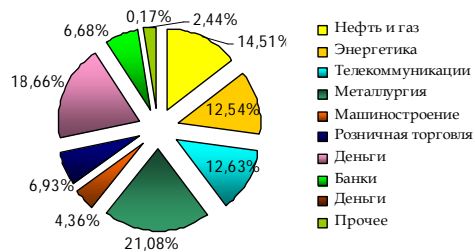
	Цена пая	СЧА
05.06.2009	120,86	15446953,77
неделя	3,42% **	3,42%
По состоянию на 29.05.2009		
3 месяца	47,92%	40,14%
6 месяцев	57,68%	48,33%
год	-48,83%	-59,91%
с начала года	56,10%	46,54%
за 3 года	-31,40%	-37,66%



### Основные позиции на 05.06.2009

Акции:	доля в активах, %
Полиметалл	12,22
РусГидро	8,89
Магнит ао	6,93
ГАЗПРОМ ао	5,88
СевСт-ао	5,60

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.06.2009



### Цель

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

### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

	Значение
Бета	1.001
Альфа	-0.003
Ст. отклонение	10.35%
Коефф. Шарпа	-0.163

Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* **Кoeffициент 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. Кoeffициент 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.

**Кoeffициент альфа – искусство управления.** Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Кoeffициент 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.

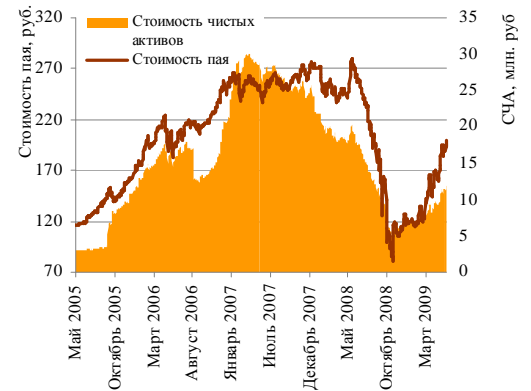
**Стандартное отклонение.** Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

**Кoeffициент Шарпа.** Кoeffициент 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

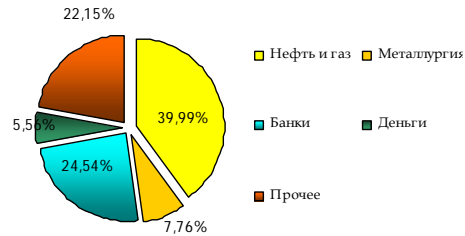
	Цена пая	СЧА
05.06.2009	201,68	11325476,72
неделя	1,20% **	-4,02%
По состоянию на 29.05.2009		
3 месяца	59,87%	66,92%
6 месяцев	74,28%	81,67%
год	-26,63%	-37,71%
с начала года	67,11%	73,09%
за 3 года	-0,48%	-26,14%



### Основные позиции на 05.06.2009

Ценные бумаги:	доля в активах, %
Сбербанк	11,89
ВТБ ао	7,96
Татнфт Зао	7,84
ГМКНорНик	7,76
ГАЗПРОМ ао	6,89

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.06.2009



### Цель

Инвестирование в самые ликвидные акции, в то время как доля облигаций большую часть времени будет лишь минимально необходимой для соблюдения правил фонда. В фазе глубокого и продолжительного падения рынка облигационная часть может достигать 70%.

Фонд «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	1.045
Альфа	0.006
Ст. отклонение	9.32%
Кoeff. Шарпа	-0.089

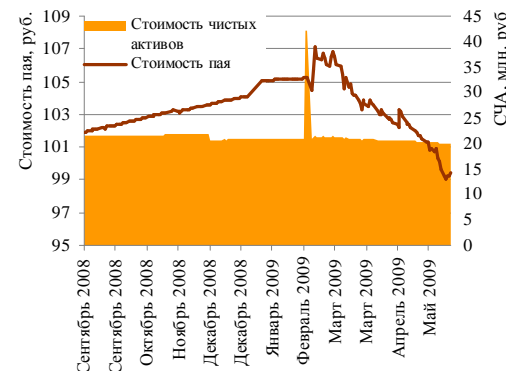
Источник: Расчеты ГК АЛОП

\*\*\* **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

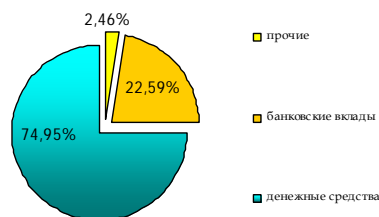
	Цена пая	СЧА
05.06.2009	98,99	19853099,76
неделя	-0,42% **	-0,42%
По состоянию на 29.05.2009		
3 месяца	-6,22%	-6,22%
6 месяцев	-3,97%	-9,05%
год	-0,92%	-0,65%
с начала года	-4,51%	-4,26%
за 3 года	-	-



### Структура вкладов на 05.06.2009

Банковские вклады:	доля в структуре вкладов, %
от 6 мес.	100,00

### Структура активов на 05.06.2009



### 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 – 32 474 млн руб (по состоянию на 31.03.2009).

УК «АГАНА» занимает второе место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.03.2009 Investfunds.

Под управлением компании находятся 6 открытых паевых фондов, 5 закрытых паевых фондов, пенсионные резервы 6 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 - Эквilibrium» 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. Спиридоновка, д.4, стр. 2, 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 «АЛОП» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОП», 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 «АЛОП» 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 «АЛОП» не берут на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. УК «АГАНА» и ГК «АЛОП» не несут ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.