

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 23.10.2009 – 30.10.2009



### Обзор рынка ПИФов и акций

В течение прошлой недели на российском фондовом рынке преобладали коррекционные настроения, в результате чего индекс РТС потерял 7,72%, а индекс ММВБ – 9,37%.

Торги на прошлой неделе открылись на отрицательной территории, индекс ММВБ в начале сессии потерял 0,4%. Распродажам способствовало закрытие американского рынка более чем в процентном минусе, а также снижение фьючерсов на нефть. После негативного открытия на ход торгов повлияли настроения на азиатских площадках, где преобладали покупки. Ход торгов в Азии вывел индекс ММВБ в символический плюс. Однако по итогам сессии удержаться в плюсе рублевому индикатору не удалось, что было связано с фиксацией прибыли, усиленной укреплением доллара США. По итогам сессии индекс ММВБ потерял 0,5%.

Открытие торгов во вторник состоялось в отрицательной зоне. В ожидании ключевой статистики недели – данных по ВВП США за III квартал согласно первой оценке – участники рынка не прибегали к покупкам. Фьючерсы на нефть также не способствовали росту: укрепившийся доллар удерживал цены на нефть ниже \$78 за баррель. На ход торгов повлияла публикация индекса доверия потребителей США, который оказался хуже ожиданий. Статистика привела к значительным распродажам. Подешевевшие бумаги были откуплены, однако индекс ММВБ по итогам сессии закрылся в отрицательной зоне, потеряв 1,84%.

Закрытие российского рынка во вторник пришлось на дневные максимумы по индексам США. Падение фьючерсов на индексы США привело к снижению рублевого индикатора фондового рынка на открытии на 0,7%. Негативное открытие европейских площадок, а также распродажи ADR способствовали продолжению «медвежьих» настроений. Далее на ход торгов повлияли данные по экономике США: если данные по заказам на товары длительного пользования США совпали с прогнозом, то продажи новостроек оказались существенно хуже ожиданий и спровоцировали мощную волну распродаж. В среду были опубликованы данные по запасам нефти и нефтепродуктов в США, рост которых отрицательно сказался на нефтяных котировках, что усилило негативное влияние на российский рынок. По итогам сессии индекс ММВБ потерял 6%.

После закрытия торгов в среду внешний фон продолжил ухудшаться. В первой половине торговой сессии четверга по индексу ММВБ была преодолена важная поддержка – 1230 пунктов, на которые приходится 50%-ая коррекция по Фибоначчи. Во внешних ориентирах наметился отскок, что привело к покупкам на российском рынке. Также технический отскок был усилен позитивной статистикой по европейской экономике. Существенно настроения изменила публикация данных по ВВП США. Показатель оказался лучше прогноза: рост составил 3,5%, что привело к мощному росту котировок на российском фондовом рынке. Влияние позитивной статистики усилила публикация данных по безработице США, а именно количество получающих пособие по безработице, число которых снизилось до минимума за 7 месяцев. По итогам сессии индекс ММВБ прибавил 3,08%.

На открытие торгов в пятницу покупки продолжились, индекс ММВБ прибавил 0,6%. Внешние ориентиры торговались выше тех уровней, на которые пришлось закрытие российского фондового рынка в четверг. Однако наметившиеся коррекционные настроения отразились на ходе торгов на отечественном рынке. Фиксацию прибыли усилила ситуация на валютном рынке, где доллар укреплялся на фоне роста безработицы в Еврозоне. Укрепление доллара снизило стоимость фьючерсов на нефть, что негативно сказалось на российском рынке. Опубликованная статистика по экономике США оказалась разнонаправленной. Однако участники мировых фондовых рынков предпочли распродать бумаги на неопределенных среднесрочных настроениях. По итогам сессии индекс ММВБ потерял 4,24%.

По данным НЛУ, за период с 23 по 30 октября паи открытых индексных фондов (акций) потеряли в стоимости в среднем 7,26%\*. Стоимость паев открытых ПИФов акций снизилась в среднем по рынку на 5,27%\*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 3,31%\*. Паи открытых облигационных ПИФов прибавили в среднем 0,19%\*. Паи фондов денежного рынка за неделю подорожали на 0,24%\*.

В течение текущей недели ожидается высокая волатильность из-за насыщенности недели на важные события. Интерес представляет ситуация на валютном рынке, на которую могут существенно повлиять решения по ставкам от центробанков, – в среду решение по ставке огласит ФРС, а в четверг – ЦБ Еврозоны и ЦБ Великобритании, а также комментарии по дальнейшей политике в данной части, что и представляет основной интерес. Также на ход торгов может повлиять отчет по рынку труда США, который будет опубликован в пятницу. Еще одним фактором, способствующим росту волатильности, станет неполная рабочая неделя на российском фондовом рынке: в среду торги проводиться не будут, что может привести к существенным распродажам во вторник из-за насыщенности среды на события. Среднесрочный тренд на российском фондовом рынке пока так и не определен. Позитивная статистика из Штатов не смогла определить среднесрочные настроения, поскольку коррекционные настроения, царящие в первой половине недели, увели индекс ММВБ вниз от годового максимума. Однако, даже в условиях такой неопределенности продавать паи мы не рекомендуем, поскольку факторов для существенного падения, на наш взгляд, нет.

### Комментарии по работе фондов УК «АГАН»

Пай фонда акций «АГАН – Экстрим» подешевел за неделю на 7,19%\*\*. Результат оказался ниже среднерыночного итога фондов акций (-5,27%\*). Основной причиной является динамика бумаг сырьевых компаний, коррекция в которых усиливалась ситуацией на сырьевом рынке.

Пай фонда «АГАН – Эквilibrium» потеряли в стоимости 2,27%\*\*, что оказалось выше среднерыночного результата открытых фондов смешанных инвестиций (-3,31%\*). Консервативная структура портфеля существенно смягчила просадку, и результат фонда оказался лучше среднерыночного результата более чем в 1,4 раза.

Пай ПИФа «АГАН – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 7,49%\*\*, что оказалось ниже среднерыночного показателя по фондам данной категории (-7,26%\*), но лучше динамики индекса ММВБ, который по итогам недели просел на 9,37%.

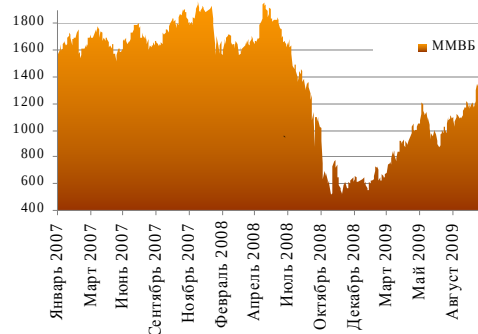
Пай фонда «АГАН – Фонд региональных акций» подешевел за неделю на 5,41%\*\*, тогда как в среднем по рынку паи открытых фондов акций потеряли 5,27%\*. Часть бумаг, входящих в структуру портфеля фонда, выглядели хуже рынка, что сказалось на результате.

Пай фонда «АГАН – Молодежный» за неделю потеряли в стоимости 6,30%\*\*, в то время как среднерыночный показатель по данной категории фондов составил (-3,31%\*). Причиной результата стала высокая доля бумаг сырьевых компаний.

Пай фонда «АГАН – Депозит» по итогам недели прибавили в стоимости 0,25%\*\*. Результат оказался выше среднерыночного итога открытых фондов денежного рынка, которые прибавили в среднем 0,24%\*. Снижение стоимости «черного золота» отразилось на российском рубле, который ослаб по отношению к американскому доллару, что благоприятно сказалось на результате фонда.

\* данные – nlu.ru, расчеты – ГК «АЛОП»

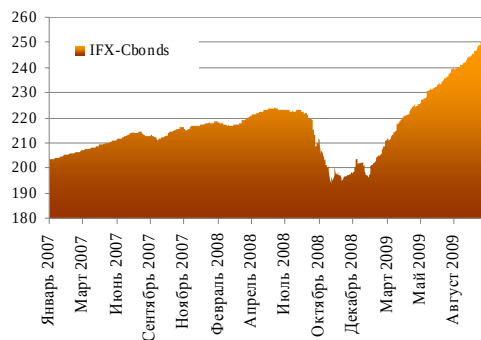
### Динамика индекса ММВБ



|                             | 30.10.2009 | Изм-е за период<br>23.10.09-30.10.09 |
|-----------------------------|------------|--------------------------------------|
| <b>Основные индикаторы</b>  |            |                                      |
| РТС                         | 1348.54    | -7.72%                               |
| ММВБ                        | 1237.18    | -9.37%                               |
| Обл. – индекс<br>IFX-Cbonds | 252.76     | 0.46%                                |

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



**\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАН по состоянию на 30.10.09 (за период 23.10.09-30.10.09), %**

|                                        |       |
|----------------------------------------|-------|
| ОПИФА «АГАН – Экстрим»                 | -7,19 |
| ОПИФСИ «АГАН – Эквilibrium»            | -2,27 |
| ОИПИФ «АГАН – Индекс ММВБ»             | -7,49 |
| ОПИФА «АГАН – Фонд региональных акций» | -5,41 |
| ОПИФСИ «АГАН – Молодежный»             | -6,30 |
| ОПИФДР «АГАН – Депозит»                | 0,25  |

Источник: www.nlu.ru

По состоянию на 30.10.2009

|                                        | Изменение стоимости пая (%) |          |           |       |        |        | Изменение стоимости чистых активов |          |           |        |        |          | ПИФа (СЧА) (%) |       |
|----------------------------------------|-----------------------------|----------|-----------|-------|--------|--------|------------------------------------|----------|-----------|--------|--------|----------|----------------|-------|
|                                        | 1 месяц                     | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год | 3 года | 5 лет  | 1 месяц                            | 3 месяца | 6 месяцев | 1 год  | 3 года | 5 лет    | 3 года         | 5 лет |
| ОПИФА «АГАН – Экстрим»                 | 3,19                        | 16,02    | 34,27     | 74,69 | -6,34  | 114,75 | 2,48                               | 13,74    | 26,72     | 57,82  | 60,64  | 10914,67 |                |       |
| ОПИФСИ «АГАН – Эквilibrium»            | 2,26                        | 6,69     | 14,63     | 9,73  | -10,05 | 31,04  | -1,83                              | -0,65    | -7,55     | -34,68 | -92,08 | 1078,06  |                |       |
| ОИПИФ «АГАН – Индекс ММВБ»             | 4,43                        | 21,29    | 34,95     | 81,21 | -7,83  | 102,44 | 3,20                               | 13,62    | 22,27     | 53,39  | -22,74 | 2104,41  |                |       |
| ОПИФА «АГАН – Фонд региональных акций» | 2,43                        | 16,58    | 30,71     | 69,42 | -27,20 | 37,08  | -0,25                              | 13,52    | 24,14     | 54,64  | -27,85 | 522,64   |                |       |
| ОПИФСИ «АГАН – Молодежный»             | -2,15                       | 5,46     | 20,15     | 83,96 | -7,33  | 71,59  | 2,66                               | -1,00    | 6,61      | 63,02  | -25,11 | 128,32   |                |       |
| ОПИФДР «АГАН – Депозит»                | -1,46                       | -3,93    | -5,19     | -6,02 | -      | -      | -1,47                              | -3,93    | -5,19     | -10,21 | -      | -        |                |       |

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

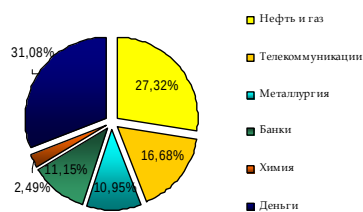
### Основные показатели работы фонда

|                                | Цена пая | СЧА          |
|--------------------------------|----------|--------------|
| 30.10.2009                     | 243,29   | 437121293,06 |
| за период<br>23.10.09-30.10.09 | -7,19%** | -7,67%       |
| По состоянию на 30.10.2009     |          |              |
| 3 месяца                       | 16,02%   | 13,74%       |
| 6 месяцев                      | 34,27%   | 26,72%       |
| год                            | 74,69%   | 57,82%       |
| с начала года                  | 89,15%   | 74,61%       |
| за 3 года                      | -6,34%   | 60,64%       |
| за 5 лет                       | 114,75%  | 10914,67%    |

#### Основные позиции на 30.10.2009

| Акции:     | доля в активах, % |
|------------|-------------------|
| ГМКНорНик  | 8,35              |
| ЛУКОЙЛ     | 6,15              |
| УралСви-ао | 6,07              |
| ГАЗПРОМ ао | 5,74              |
| ВолгаТлк   | 4,88              |

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.10.2009



\*\*\* **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-W5, 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 изменит свое поведение быстрее рынка в периоды спада или роста 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 даваемого 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 – Эквilibриум»

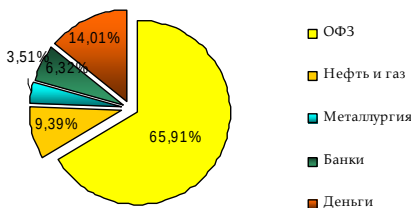
### Основные показатели работы фонда

|                                | Цена пая | СЧА         |
|--------------------------------|----------|-------------|
| 30.10.2009                     | 132,76   | 29860418,18 |
| за период<br>23.10.09-30.10.09 | -2,27%** | -2,26%      |
| По состоянию на 30.10.2009     |          |             |
| 3 месяца                       | 6,69%    | -0,65%      |
| 6 месяцев                      | 14,63%   | -7,55%      |
| год                            | 9,73%    | -34,68%     |
| с начала года                  | 34,49%   | 1,58%       |
| за 3 года                      | -10,05%  | -92,08%     |
| за 5 лет                       | 31,04%   | 1078,06%    |

#### Основные позиции на 30.10.2009

| Ценные бумаги: | доля в активах, % |
|----------------|-------------------|
| ОФЗ 25057      | 28,42             |
| ОФЗ 25061      | 25,53             |
| ОФЗ 25064      | 11,97             |
| ГМКНорНик      | 2,86              |
| ВТБ ао         | 2,51              |

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.10.2009

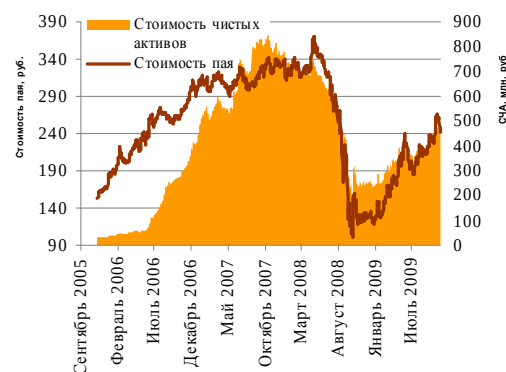


\*\*\* **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменит свое поведение быстрее рынка в периоды спада или роста 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 даваемого 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

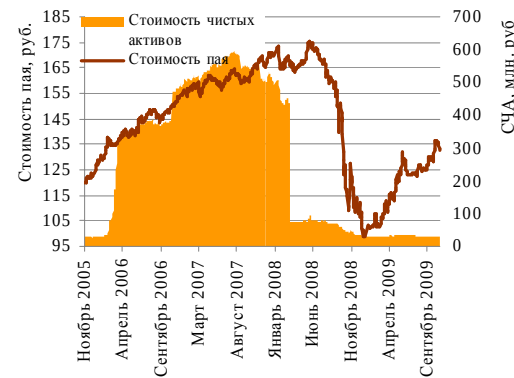
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

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

|                | Значение |
|----------------|----------|
| Бета           | 0,969    |
| Альфа          | 0,004    |
| Ст. отклонение | 10,07%   |
| Коэфф. Шарпа   | -0,099   |

Источник: Расчеты ГК АЛОР



#### 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 – Эквilibриум» 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\*\*\*

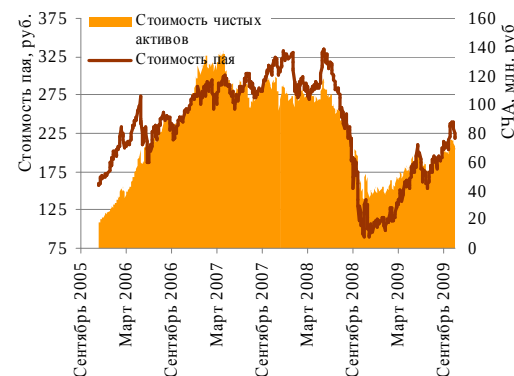
|                | Значение |
|----------------|----------|
| Бета           | 0,470    |
| Альфа          | -0,002   |
| Ст. отклонение | 5,04%    |
| Коэфф. Шарпа   | -0,217   |

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

### Основные показатели работы фонда

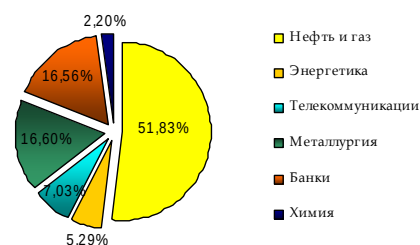
|                            | Цена пая | СЧА         |
|----------------------------|----------|-------------|
| 30.10.2009                 | 221,31   | 69713342,13 |
| за период                  |          |             |
| 23.10.09-30.10.09          | -7,49%** | -7,49%      |
| По состоянию на 30.10.2009 |          |             |
| 3 месяца                   | 21,29%   | 13,62%      |
| 6 месяцев                  | 34,95%   | 22,27%      |
| год                        | 81,21%   | 53,39%      |
| с начала года              | 106,20%  | 75,20%      |
| за 3 года                  | -7,83%   | -22,74%     |
| за 5 лет                   | 102,44%  | 2104,41%    |



### Основные позиции на 30.10.2009

| Акции:     | Доля в активах, % |
|------------|-------------------|
| ГАЗПРОМ ао | 15,03             |
| ЛУКОЙЛ     | 14,84             |
| Сбербанк   | 12,51             |
| Роснефть   | 8,19              |
| ГМКНорник  | 7,85              |

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.10.2009



\*\*\* **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 даваемого 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. «АГАНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

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

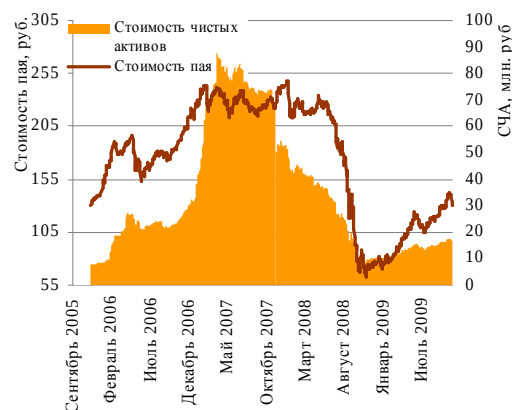
|                | Значение |
|----------------|----------|
| Бета           | 0,937    |
| Альфа          | 0,002    |
| Ст. отклонение | 11,06%   |
| Коэфф. Шарпа   | -0,093   |

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ акций «АГАНА – Фонд региональных акций»

### Основные показатели работы фонда

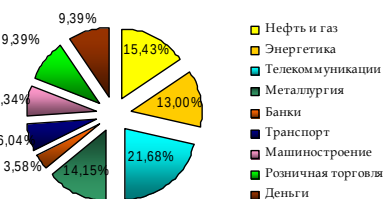
|                            | Цена пая | СЧА         |
|----------------------------|----------|-------------|
| 30.10.2009                 | 133,30   | 16563758,95 |
| за период                  |          |             |
| 23.10.09-30.10.09          | -5,41%** | -5,41%      |
| По состоянию на 30.10.2009 |          |             |
| 3 месяца                   | 16,58%   | 13,52%      |
| 6 месяцев                  | 30,71%   | 24,14%      |
| год                        | 69,42%   | 54,64%      |
| с начала года              | 78,07%   | 62,51%      |
| за 3 года                  | -27,20%  | -27,85%     |
| за 5 лет                   | 37,08%   | 522,64%     |



### Основные позиции на 30.10.2009

| Акции:     | Доля в активах, % |
|------------|-------------------|
| Полиметалл | 10,72             |
| Магнит ао  | 9,39              |
| РусГидро   | 9,29              |
| Роснефть   | 6,85              |
| МТС-ао     | 6,22              |

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.10.2009



\*\*\* **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 даваемого 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

«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 эшелона в расчете на их рост в течение нескольких лет.

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

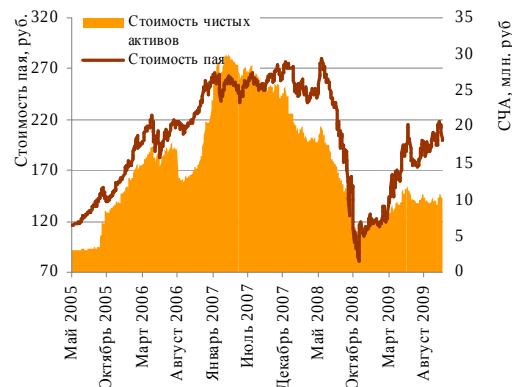
|                | Значение |
|----------------|----------|
| Бета           | 0,984    |
| Альфа          | -0,003   |
| Ст. отклонение | 10,42%   |
| Коэфф. Шарпа   | -0,151   |

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

### Основные показатели работы фонда

|                                | Цена пая | СЧА         |
|--------------------------------|----------|-------------|
| 30.10.2009                     | 200,9    | 10118060,84 |
| за период<br>23.10.09-30.10.09 | -6,30%** | -6,30%      |
| По состоянию на 30.10.2009     |          |             |
| 3 месяца                       | 5,46%    | -1,00%      |
| 6 месяцев                      | 20,15%   | 6,61%       |
| год                            | 83,96%   | 63,02%      |
| с начала года                  | 68,46%   | 48,41%      |
| за 3 года                      | -7,33%   | -25,11%     |
| за 5 лет                       | 71,59%   | 128,32%     |



### 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 – Эквilibриум», большую часть активов которого составляют облигации.

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

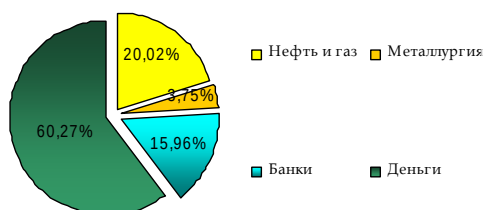
|                | Значение |
|----------------|----------|
| Бета           | 1,037    |
| Альфа          | 0,002    |
| Ст. отклонение | 9,55%    |
| Коэфф. Шарпа   | -0,107   |

Источник: Расчеты ГК АЛОП

### Основные позиции на 30.10.2009

| Вид актива: | доля в активах, % |
|-------------|-------------------|
| ВТБ - 5 об  | 8,91              |
| ГМКНорНик   | 3,75              |
| Сбербанк    | 3,72              |
| Газпрнефть  | 3,72              |
| ГАЗПРОМ ао  | 3,59              |

### Структура портфеля на 30.10.2009



\*\*\* 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.

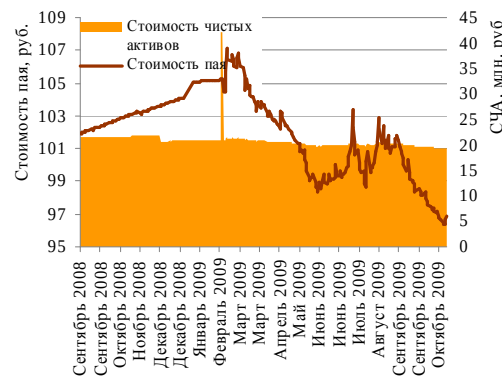
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. 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 денежного рынка «АГАНА – Депозит»

### Основные показатели работы фонда

|                                | Цена пая | СЧА         |
|--------------------------------|----------|-------------|
| 30.10.2009                     | 96,88    | 19428873,12 |
| за период<br>23.10.09-30.10.09 | 0,25%**  | 0,24%       |
| По состоянию на 30.10.2009     |          |             |
| 3 месяца                       | -3,93%   | -3,93%      |
| 6 месяцев                      | -5,19%   | -5,19%      |
| год                            | -6,02%   | -10,21%     |
| с начала года                  | -6,94%   | -6,69%      |
| за 3 года                      | -        | -           |
| за 5 лет                       | -        | -           |



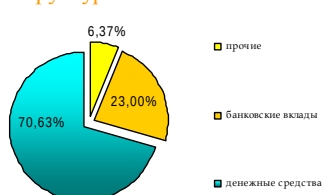
### Цель

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.

### Структура вкладов на 30.10.2009

| Банковские вклады: | доля в структуре вкладов, % |
|--------------------|-----------------------------|
| до 3 мес.          | 100,00                      |

### Структура активов на 30.10.2009



#### 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 – 34 721,48 млн руб (по состоянию на 30.06.2009).

УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 30.06.2009 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 - Эквilibриум» 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 «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.