



## ОТКРЫТЫЙ ПИФ АКЦИЙ «АРСАГЕРА – ФОНД АКЦИЙ»

на 30 апреля 2010: СЧА 112 285 851,36 руб | стоимость пая 2 501,05 руб

### Общая информация

Фонд инвестирует в ликвидные акции крупных российских компаний. Статистика зарубежных фондовых рынков показывает, что в долгосрочной перспективе без всяких спекуляций акции являются наиболее доходным финансовым инструментом по сравнению с другими вложениями (облигации, депозиты, недвижимость), даже учитывая периоды снижения рынка.

Все средства фонда всегда вложены только в акции - принцип полного инвестирования. При управлении данным фондом мы сознательно отказываемся от вложения в облигации, несмотря на то, что законодательство разрешает приобретать облигации в рамках фонда акций.

Мы твердо уверены - главная задача управляющей компании - выбрать лучшие активы. В случае фонда акций - это выбор лучших акций. Только так можно работать лучше рынка. Для ОПИФА «Арсатера – фонд акций» бенчмарком (ориентиром) для нас является индекс ММВБ.

Подробнее с идеологией и постулатами инвестирования УК «Арсатера» Вы можете познакомиться на сайте компании [www.arsagera.ru](http://www.arsagera.ru).

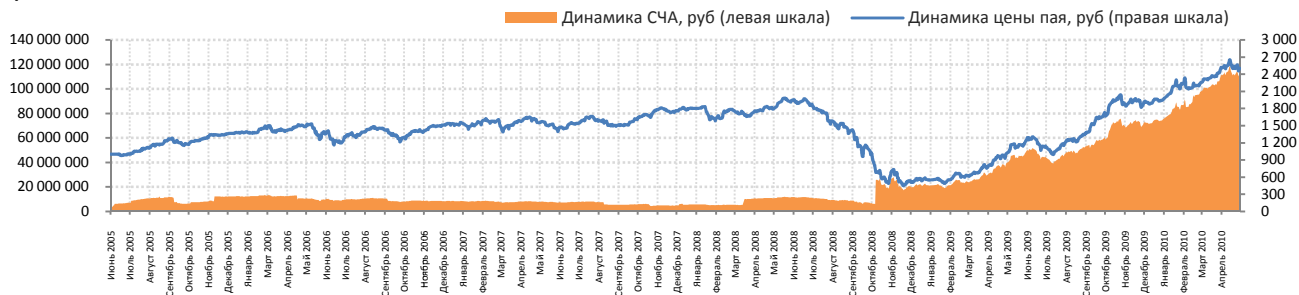
|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Тип фонда                           | открытый ПИФ акций   |
| Дата завершения формирования фонда  | 30.06.2005 г.  |
| Прием заявок                        | каждый рабочий день  |
| Минимальная сумма приобретения паев |  |
| • при первоначальном приобретении   | 1 000 руб  |
| • при последующих приобретениях     | 1 000 руб  |
| Надбавки при приобретении паев      | 0.25-1.5% (в зависимости от суммы приобретения )                         |
| Скидки при погашении паев           | 0.25-2.49% (в зависимости от срока владения паями)                       |
| Обмен паев                          | возможен обмен на паи фонда опифс «Арсатера - фонд смешанных инвестиций» |

### Результаты управления фондом

|   | с начала года | 1 мес       | 3 мес       | 6 мес       | 1 год       | 3 года       |
|---|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| места фонда в рейтинге по доходности открытых ПИФов акций по данным <a href="http://www.nlu.ru">www.nlu.ru</a> (кол-во фондов в рейтинге) | 30<br>(172)   | 44<br>(172) | 58<br>(172) | 56<br>(172) | 16<br>(169) | 4*<br>(106)* |
| изменение стоимости пая   | 27,83%        | 0,61%       | 11,80%      | 31,55%      | 147,72%     | 60,95%       |
| изменение бенчмарка фонда   | 4,82%         | -0,97%      | 1,17%       | 16,07%      | 56,03%      | -15,39%      |

по данным [www.investfunds.ru](http://www.investfunds.ru)

### График изменения стоимости пая и СЧА



### Информация об активах фонда

#### Состав активов

| Группа риска      | Ценная бумага           | Доля, % |
|-------------------|-------------------------|---------|
| 6.1               | ГМК Норникель, ао       | 10.43   |
|                   | Транснефть, ап          | 10.34   |
|                   | Газпром, ао             | 9.96    |
|                   | ЛУКОЙЛ НК, ао           | 9.93    |
| 6.2               | Группа Компаний ПИК, ао | 9.77    |
|                   | Группа ЛСР, ао          | 9.70    |
|                   | МОЭСК, ао               | 9.06    |
|                   | АФК Система, ао         | 9.02    |
| 6.3               | Нижнекамскнефтехим, ап  | 7.46    |
|                   | Система-Галс, ао        | 7.22    |
|                   | Открытые инвестиции, ао | 7.03    |
| итого акций       |                         | 99.92   |
| денежные средства |                         | 0.08    |

#### Отраслевая структура активов

| Отрасль                           | Доля, % |
|-----------------------------------|---------|
| Строительство, недвижимость       | 33.72   |
| Добыча и переработка нефти и газа | 27.35   |
| Цветная металлургия               | 10.43   |
| Транспортные услуги               | 10.34   |
| Энергетика                        | 9.06    |
| Прочие                            | 9.02    |

### Смотрите на [www.arsagera.ru](http://www.arsagera.ru)

Смотрите на [www.arsagera.ru](http://www.arsagera.ru) еженедельные видео [«Наши фонды»](#) и [«Наши рынки»](#). В пятиминутном выпуске «Наших фондов» специалисты Отдела портфельных инвестиций рассказывают, какие фактические действия с активами предпринимала компания за прошедшую неделю, а также приводят данные о текущих местах фондов в рейтингах по доходности. В программе «Наши рынки» специалисты УК «Арсатера» представляют собственный взгляд на текущую экономическую ситуацию в стране, на финансовом рынке, а также ситуацию с отдельными эмитентами ценных бумаг, рассказывают о наиболее значимых экономических новостях и событиях, произошедших за неделю.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Взимание скидок (надбавок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Правила ОПИФ акций «Арсатера – фонд акций» зарегистрированы ФСФР России: 0363-75409054 от 01.06.2005. Правила ОПИФ смешанных инвестиций «Арсатера – фонд смешанных инвестиций» зарегистрированы ФСФР России: 0364-75409132 от 01.06.2005. Правила ИПИФ акций «Арсатера – акции 6.4» зарегистрированы ФСФР России: 0439-75408664 от 13.12.2005. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами: 21-000-1-00714 от 06.04.10 без ограничения срока действия. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами: 078-10982-001000 от 31.01.08 без ограничения срока действия.

ОАО «УК «Арсатера». Адрес 194021, Санкт-Петербург, ул. Шателена, д.26А БЦ "Ренессанс", 8-й этаж.



## ОТКРЫТЫЙ ПИФ СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ «АРСАГЕРА – ФОНД СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ»

на 30 апреля 2010: СЧА 42 344 171,32 руб | стоимость пая 2 105,48 руб

### Общая информация

Фонд инвестирует в ликвидные акции крупных российских компаний и облигации российских эмитентов, а также государственные и муниципальные облигации. Сочетание в активах фонда облигаций с акциями даёт возможность при высоком уровне надежности (облигационная часть играет компенсирующую функцию, обеспечивая стабильность) добиваться доходности, превышающей консервативные виды вложений - облигации, банковские депозиты.

Второй постулат инвестирования нашей компании гласит: «Соотношение «риск-доходность» определяет клиент». Для того, чтобы пайщики фонда понимали степень риска, которая сопутствует их инвестициям, мы стремимся поддерживать долю облигаций в активах фонда в диапазоне от 40% до 60% в зависимости от соотношения средней потенциальной доходности акций и облигаций.

Мы твердо уверены - главная задача управляющей компании - выбрать лучшие активы. Только так можно работать лучше рынка. Для ОПИФСИ «Арсатера – фонд смешанных инвестиций» бенчмарком (ориентиром) для нас является комбинированный индекс, состоящий на ½ из индекса ММВБ и на ½ из индекса Cbonds.

Подробнее с идеологией и постулатами инвестирования УК «Арсатера» Вы можете познакомиться на сайте компании [www.arsagera.ru](http://www.arsagera.ru).

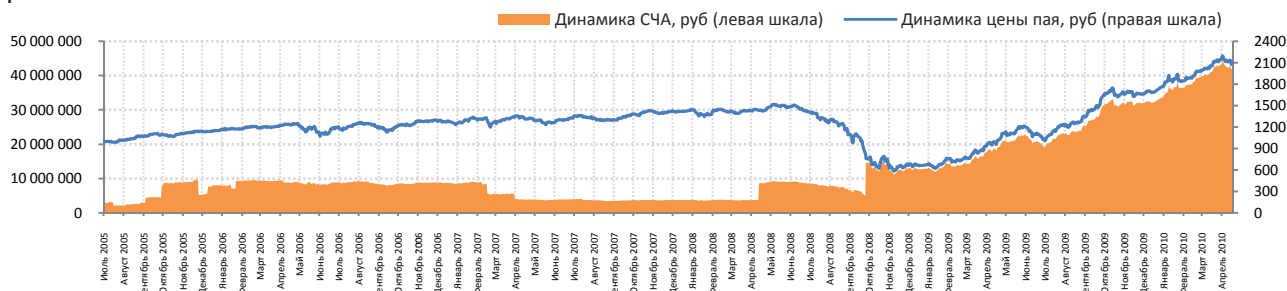
|   |   |
|---|---|
| Тип фонда   | открытый ПИФ смешанных инвестиций                       |
| Дата завершения формирования фонда                                  | 13.07.2005 г.   |
| Прием заявок  | каждый рабочий день                                     |
| Минимальная сумма приобретения паев при первоначальном приобретении | 1 000 руб   |
| при последующих приобретениях                                       | 1 000 руб   |
| Надбавки при приобретении паев                                      | 0.25-1.5% (в зависимости от суммы приобретения)         |
| Скидки при погашении паев   | 0.25-2.49% (в зависимости от срока владения паями)      |
| Обмен паев  | возможен обмен на паи фонда ОПИФА «Арсатера-фонд акций» |

### Результаты управления фондом

|   | с начала года | 1 мес       | 3 мес      | 6 мес      | 1 год      | 3 года     |
|---|---------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| места фонда в рейтинге по доходности открытых ПИФов смешанных инвестиций по данным <a href="http://www.nlu.ru">www.nlu.ru</a> | 6<br>(109)    | 39<br>(109) | 7<br>(109) | 7<br>(108) | 8<br>(107) | 6*<br>(84) |
| изменение стоимости пая   | 23,76%        | -0,01%      | 12,10%     | 27,23%     | 108,02%    | 60,45%     |
| изменение бенчмарка фонда   | 5,48%         | -0,24%      | 2,79%      | 12,63%     | 40,01%     | 8,42%      |

по данным [www.investfunds.ru](http://www.investfunds.ru)

### График изменения стоимости пая и СЧА



### Информация об активах фонда

#### Состав портфеля акций

| Группа риска | Ценная бумага           | Доля, % |
|--------------|-------------------------|---------|
| 6.1          | Транснефть, ап          | 7.93    |
|              | ГМК Норникель, ао       | 7.56    |
|              | ЛУКОЙЛ НК, ао           | 7.43    |
|              | Газпром, ао             | 7.37    |
| 6.2          | Группа Компаний ПИК, ао | 7.80    |
|              | Группа ЛСР, ао          | 7.58    |
| 6.3          | Нижнекамскнефтехим, ап  | 5.80    |
|              | Система-Галс, ао        | 5.00    |
|              | Открытые инвестиции, ао | 4.76    |
| итого акций  |                         | 61.24   |

#### Состав портфеля облигаций

| Ценная бумага               | Доля, % |
|-----------------------------|---------|
| АИЖК, сер. 10               | 11.76   |
| Гор. область займ Москвы 49 | 9.76    |
| Московская область, 26007   | 9.46    |
| Саха (Якутия) обл., 35002   | 7.57    |
| прочие                      | 0.06    |
| итого облигаций             | 38.61   |
| денежные средства           | 0.16    |

#### Отраслевая структура портфеля акций

| Отрасль                           | Доля, % |
|-----------------------------------|---------|
| Строительство, недвижимость       | 25.13   |
| Добыча и переработка нефти и газа | 20.60   |
| Транспортные услуги               | 7.93    |
| Цветная металлургия               | 7.56    |

### Смотрите на [www.arsagera.ru](http://www.arsagera.ru)

Смотрите на [www.arsagera.ru](http://www.arsagera.ru) еженедельные видео «Наши фонды» и «Наши рынки». В пятиминутном выпуске «Наших фондов» специалисты Отдела портфельных инвестиций рассказывают, какие фактические действия с активами предпринимала компания за прошедшую неделю, а также приводят данные о текущих местах фондов в рейтингах по доходности. В программе «Наши рынки» специалисты УК «Арсатера» представляют собственный взгляд на текущую экономическую ситуацию в стране, на финансовом рынке, а также ситуацию с отдельными эмитентами ценных бумаг, рассказывают о наиболее значимых экономических новостях и событиях, произошедших за неделю.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Взимание скидок (надбавок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Правила ОПИФ акций «Арсатера – фонд акций» зарегистрированы ФСФР России: 0363-75409054 от 01.06.2005. Правила ОПИФ смешанных инвестиций «Арсатера – фонд смешанных инвестиций» зарегистрированы ФСФР России: 0364-75409132 от 01.06.2005. Правила ИПИФ акций «Арсатера – акции 6.4» зарегистрированы ФСФР России: 0439-75408664 от 13.12.2005. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами: 21-000-1-00714 от 06.04.10 без ограничения срока действия. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами: 078-10982-001000 от 31.01.08 без ограничения срока действия.

ОАО «УК «Арсатера». Адрес 194021, Санкт-Петербург, ул. Шателена, д.26А БЦ "Ренессанс", 8-й этаж.



## ИНТЕРВАЛЬНЫЙ ПИФ АКЦИЙ «АРСАГЕРА – АКЦИИ 6.4»

на 30 апреля 2010: СЧА 104 895 590,23 руб | стоимость пая 2 053,46 руб

## Общая информация

В соответствии с принятой в компании системой ранжирования ценных бумаг Arsagera Asset Certification все акции распределяются по группам в зависимости от капитализации компании и ликвидности ее акций. К группе 6.4 относятся акции компаний средней и малой капитализации.

ИПИФА «Арсагера - акции 6.4» - это бескомпромиссная ставка на сильные инвестиционные идеи и сильную экономику акций второго эшелона. Опыт развитых рынков показывает - в долгосрочной перспективе котировки акций компаний средней и малой капитализации демонстрируют более впечатляющую динамику, чем акции «голубых фишек». Фонд ориентирован на инвесторов с высоким аппетитом к риску, готовых к долгосрочным инвестициям.

Мы твердо уверены - главная задача управляющей компании - выбирать лучшие активы. Только так можно работать лучше рынка. Для ИПИФА «Арсагера – акции 6.4» бенчмарком (ориентиром) для нас является индекс РТС-2 в рублевом эквиваленте.

Подробнее с идеологией и постулатами инвестирования УК «Арсагера» Вы можете познакомиться на сайте компании [www.arsagera.ru](http://www.arsagera.ru).

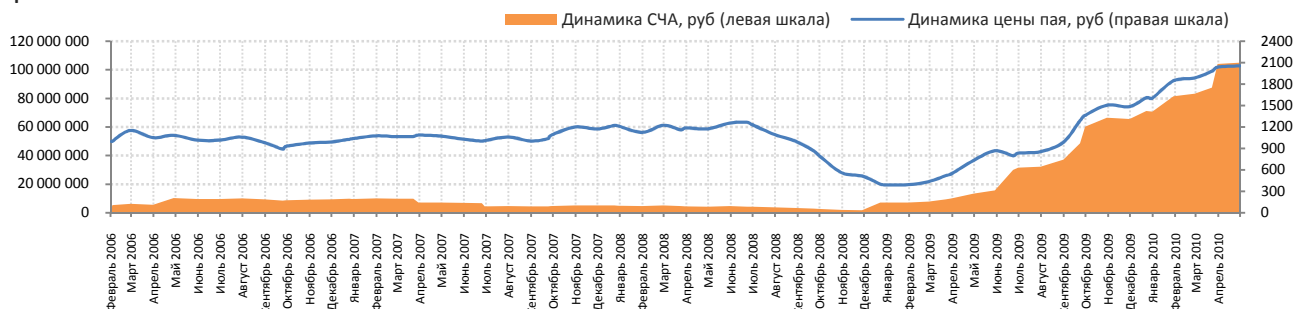
|   |  |
|---|--|
| Тип фонда   | интервальный ПИФ акций                                 |
| Дата завершения формирования фонда                                  | 02.02.2006 г.  |
| Прием заявок  | 10-23 марта, 10-23 июня, 10-23 сентября, 10-23 декабря |
| Минимальная сумма приобретения паев при первоначальном приобретении | 1 000 руб  |
| при последующих приобретениях                                       | 1 000 руб  |
| Надбавки при приобретении паев                                      | 0.25-1.5% (в зависимости от суммы приобретения)        |
| Скидки при погашении паев   | 0.25-2.49% (в зависимости от срока владения паями)     |
| Обмен паев  | не предусмотрен Правилами фонда                        |

## Результаты управления фондом

|   | с начала года | 1 мес      | 3 мес      | 6 мес     | 1 год     | 3 года      |
|---|---------------|------------|------------|-----------|-----------|-------------|
| места фонда в рейтинге по доходности интервальных ПИФов акций по данным <a href="http://www.nlu.ru">www.nlu.ru</a> (кол-во фондов в рейтинге) | 13<br>(35)    | 28<br>(35) | 13<br>(35) | 7<br>(35) | 3<br>(35) | 1*<br>(25)* |
| изменение стоимости пая   | 28,19%        | 0,83%      | 11,34%     | 36,61%    | 179,95%   | 91,14%      |
| изменение бенчмарка фонда   | 30,47%        | 3,49%      | 23,32%     | 48,49%    | 166,27%   | 6,40%       |

\* по данным [www.investfunds.ru](http://www.investfunds.ru)

## График изменения стоимости пая и СЧА



## Информация об активах фонда

## Состав активов

| Группа риска      | Ценная бумага                       | Доля, % |
|-------------------|-------------------------------------|---------|
| 6.1               | Транснефть, ап                      | 9.94    |
|                   | Лукойл НК, ао                       | 5.68    |
| 6.2               | Группа Компаний ПИК, ао             | 9.89    |
|                   | Группа ЛСР, ао                      | 9.70    |
| 6.3               | Нижнекамскнефтехим, ап              | 10.85   |
|                   | Открытые инвестиции, ао             | 10.19   |
|                   | Система-Галс, ао                    | 9.84    |
|                   | Улан-Удэнский авиационный завод, ао | 3.90    |
|                   | Возрождение Банк, ап                | 1.82    |
| 6.4               | Ашинский метзавод, ао               | 0.02    |
|                   | Комбинат Южуралникель, ао           | 7.72    |
|                   | ЦМТ, ап                             | 4.88    |
| 6.5               | Башкирнефтепродукт, ао              | 4.27    |
|                   | Красноярскэнергообл, ао             | 2.56    |
|                   | Главмосстрой ХК, ао                 | 4.82    |
| прочие            | Нижегородская сбытовая компания, ао | 3.40    |
|                   | прочие                              | 0.52    |
| итого акций       |                                     | 99.99   |
| денежные средства |                                     | 0.01    |

## Отраслевая структура активов

| Отрасль                           | Доля, % |
|-----------------------------------|---------|
| Строительство, недвижимость       | 49.32   |
| Добыча и переработка нефти и газа | 21.32   |
| Транспортные услуги               | 9.94    |
| Цветная металлургия               | 7.72    |
| Электроэнергетика                 | 5.96    |
| Машиностроение                    | 3.90    |
| Финансовый сектор                 | 1.82    |

Смотрите на [www.arsagera.ru](http://www.arsagera.ru)

Смотрите на [www.arsagera.ru](http://www.arsagera.ru) еженедельные видео «Наши фонды» и «Наши рынки». В пятиминутном выпуске «Наших фондов» специалисты Отдела портфельных инвестиций рассказывают, какие фактические действия с активами предпринимала компания за прошедшую неделю, а также приводят данные о текущих местах фондов в рейтингах по доходности. В программе «Наши рынки» специалисты УК «Арсагера» представляют собственный взгляд на текущую экономическую ситуацию в стране, на финансовом рынке, а также ситуацию с отдельными эмитентами ценных бумаг, рассказывают о наиболее значимых экономических новостях и событиях, произошедших за неделю.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Взимание скидок (надбавок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Правила ОПИФ акций «Арсагера – фонд акций» зарегистрированы ФСФР России: 0364-75409132 от 01.06.2005. Правила ОПИФ смешанных инвестиций «Арсагера – фонд смешанных инвестиций» зарегистрированы ФСФР России: 0364-75409132 от 01.06.2005. Правила ИПИФ акций «Арсагера – акции 6.4» зарегистрированы ФСФР России: 0439-75408664 от 13.12.2005. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами: 21-000-1-00714 от 06.04.10 без ограничения срока действия. Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами: 078-10982-001000 от 31.01.08 без ограничения срока действия.

ОАО «УК «Арсагера». Адрес 194021, Санкт-Петербург, ул. Шателена, д.26А БЦ "Ренессанс", 8-й этаж.