

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

16.09.2011 – 23.09.2011



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Ряд негативных событий, произошедших на прошлой неделе, способствовал обвалному снижению российского рынка акций: индекс ММВБ потерял 12,19%, индекс РТС – 16,44%.

Причиной формирования пессимистичных настроений в начале недели послужили итоги встречи министров финансов ЕС, прошедшей в позапрошлые выходные. Решение о предоставлении нового транша помощи Греции было перенесено на октябрь, что приблизило страну к вероятному дефолту. Уже в конце месяца Афинам предстоит расплатиться по части обязательств, а средств в греческой казне по оценкам хватит лишь до середины октября. Таким образом, без данного транша Греция окончательно утонет в своих долговых проблемах. В свою очередь, уже на прошлой неделе Греция попыталась ускорить процесс предоставления помощи, проведя переговоры с представителями МВФ и Евросоюза, однако они не увенчались успехом.

Несмотря на негативные новости со стороны европейского региона продажи носили лишь сдержанный характер в свете ожидания итогов заседания ФРС. Инвесторы рассчитывали на введение новых мер стимулирования американской экономики. Но принятое решение со стороны регулятора не воодушевило участников торгов. В качестве стимула будет запущена программа Operation Twist, предполагающая приобретение казначейских долгосрочных и продажу краткосрочных облигаций. Данная программа направлена на снижение доходностей по долгосрочным облигациям, что в теории должно подстегнуть спрос на рискованные активы. Однако вера инвесторов в действенность данной программы оказалась низкой: ранее регулятор прибегал к данному стимулу, но в настоящий момент экономическая ситуация отличается от прошлой кардинальным образом. К тому же инвесторы все же рассчитывали на денежные вливания в экономику, которые по факту в ближайшее время не произойдут. В результате итоги заседания ФРС спровоцировали серьезные продажи на рынках.

Неопределенность ситуации с Грецией, усиливающиеся риски в отношении замедления темпов роста крупнейшей мировой экономики и т.д. тяжелым грузом легли на плечи инвесторов. Опасаясь повторения сценария августовского пролива, участники торгов массово выходили из рискованных активов. Усилить страхи смогли и действия ведущих рейтинговых агентств. Так, S&P снизил кредитный рейтинг Италии на одну ступень, а также понизил рейтинг семи итальянских банков. В свою очередь агентство Moody's снизил рейтинг трех крупных американских банков - Bank of America, Wells Fargo и Citigroup.

Вдобавок ко всему на прошлой неделе проходила встреча стран БРИКС. С учетом сложившейся ситуации с выделением транша Греции, инвесторы ожидали позитивных заявлений на данной встрече. Финансовая поддержка со стороны данных стран не помешала бы Элладе, но по факту страны БРИКС воздержались от каких-либо конкретных высказываний на данный счет. По сути, аналогичным итогом завершился и саммит министров финансов и глав ЦБ G20 в Вашингтоне. «Двадцатка» заявила о готовности принять все необходимые меры для сохранения стабильности финансовых рынков и банковской системы без намеков на конкретные меры. Отсутствие решительных действий лишь усиливает царящую на рынках неопределенность, что не способствует повышению привлекательности рискованных активов, несмотря на их перепродажность.

По данным investfunds.ru, за период с 16 по 23 сентября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 11,79%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 10,19%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 6,81%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась в среднем на 0,79%*. Пай фондов денежного рынка потеряли по итогам недели на 0,01%*.

Текущая неделя может поставить окончательную точку в затянувшемся процессе оказания помощи Греции. Миссия МВФ намерена вернуться в Афины, чтобы продолжить проверку. Позитивные итоги проверки могут способствовать частичному ослаблению неопределенности, что поспособствует возврату инвесторов на рынки. Таким образом, не исключена попытка реализовать технический отскок и на российском фондовом рынке.

Из значимой статистики стоит выделить данные по ВВП США за II квартал согласно третьей оценке. По прогнозам показатель будет пересмотрен с 1,0% до 1,2%, что может оказать дополнительную поддержку перепроданным фондовым площадкам. Однако на текущей неделе будут иметься и факторы, способные ограничить инвесторов в активных действиях. Так, состоится очередное размещение долговых бумаг США, выступающее в последнее время сдерживающим фактором роста рынка, что отчасти связано с перетоком средств на долговой рынок.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевел за неделю на 4,06%**. Итоги деятельности фонда оказались существенно лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-10,19%). Прогнозируя падение рынка на минувшей неделе управляющие фондов значительно увеличили долю денежных средств в активах фонда, что позволило относительно безболезненно перенести серьезное снижение на отечественном рынке акций.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 1,23%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (-0,79%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 12,05%**. Результат фонда оказался близок к среднерыночному уровню индексных ПИФов (-11,79%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевел на 6,53%**, что оказалось немного выше среднерыночного результата по фондам данной категории (-6,81%*). Позитивно на итогах отразился вывод большей части портфеля в кэш.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 11,57%** и выглядели чуть хуже среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-10,17%*). Существенную долю в портфеле составляют обыкновенные акции «Татнефти», потерявшие по итогам недели более 19% на фоне обвального снижения рынка. При этом динамика бумаг оказалась худшей в секторе, что оказало давление на общий итог фонда.

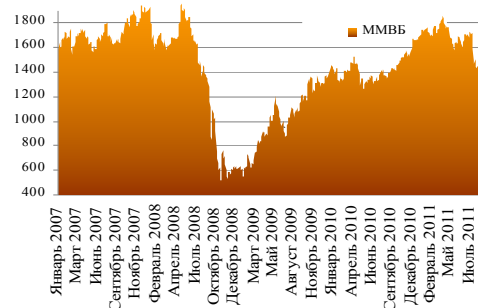
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли 11,94%**. Результат фонда оказался на уровне среднерыночного результата ПИФов акций энергетической отрасли (-11,45%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 5,19%**, что оказалось существенно выше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-8,27%*). Значительную долю в портфеле занимают акции зарубежных телекоммуникационных компаний, которые по итогам недели продемонстрировали менее серьезную просадку по сравнению с отечественными бумагами сектора.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 12,61%**. Результат оказался немного лучше среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (-12,90%*) в связи с тем, что значительная доля в портфеле приходится на бумаги золотодобытчиков, традиционно использующиеся в качестве защитных инструментов.

* данные – www.investfunds.ru

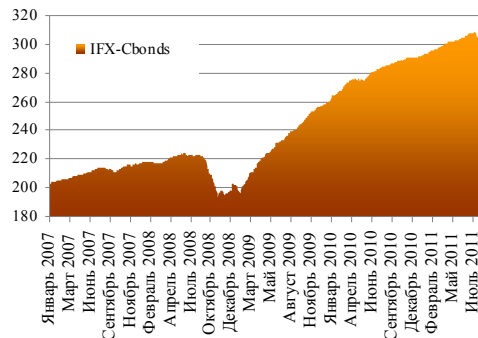
Динамика индекса ММВБ



| | 23.09.2011 | Изм-е за период 16.09.11-23.09.11 |
|----------------------------|------------|-----------------------------------|
| Основные индикаторы | | |
| РТС | 1315,95 | -16,44% |
| ММВБ | 1327,19 | -12,19% |
| Обл. – индекс IFX-Cbonds | 305,11 | -0,84% |

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 23.09.11 (за период 16.09.11-23.09.11), %

| | |
|--------------------------------|--------|
| ОПИФА «АГАНА – Экстрим» | -4,06 |
| ОПИФО «АГАНА – Консервативный» | -1,23 |
| ОПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ» | -12,05 |
| ОПИФС «АГАНА – Молодежный» | -6,53 |
| ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз» | -11,57 |
| ОПИФА «АГАНА – Энергетика» | -11,94 |
| ОПИФА «АГАНА – Металлургия» | -12,61 |
| ОПИФА «АГАНА – Телеком» | -5,19 |

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.08.2011

| | 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 |
| ОПИФА «АГАНА – Экстрим» | -8,74 | -4,24 | -11,59 | 5,38 | 1,68 | 1,00 | -9,79 | -7,23 | -18,04 | -16,43 | -32,81 | 74,88 |
| ОПИФО «АГАНА – Консервативный» | -0,72 | 0,56 | 1,42 | 4,98 | -8,01 | -1,76 | -1,92 | -30,54 | -38,58 | 14,43 | -51,74 | -91,30 |
| ОПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ» | -8,65 | -6,26 | -12,56 | 14,81 | 17,19 | 9,16 | -9,71 | 3,56 | 8,55 | 20,73 | -6,18 | -12,03 |
| ОПИФС «АГАНА – Молодежный» | -10,99 | -4,57 | -13,30 | 5,21 | 1,75 | -12,95 | -12,81 | -7,34 | -45,25 | -39,93 | -56,01 | -60,84 |
| ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз» | -7,68 | -3,64 | -12,24 | 11,47 | 9,80 | 4,25 | -8,63 | -5,76 | -25,20 | -37,89 | -48,40 | -48,00 |
| ОПИФА «АГАНА – Энергетика» | -11,98 | -7,12 | -22,13 | -24,67 | -24,65 | - | -10,28 | -6,20 | -38,85 | 24,56 | -88,53 | - |
| ОПИФА «АГАНА – Металлургия» | -8,66 | -11,55 | -19,20 | - | - | - | -10,28 | -6,20 | -38,85 | - | - | - |
| ОПИФА «АГАНА – Телеком» | -5,26 | -3,79 | -0,26 | - | - | - | -16,39 | -42,57 | -49,83 | - | - | - |

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

| | Цена пая | СЧА |
|--------------------------------|----------|--------------|
| 23.09.2011 | 256,97 | 340814551,96 |
| За период 16.09.11-23.09.11 | -4,06%** | -4,29%** |
| По состоянию на 31.08.2011 | | |
| 3 месяца | -4,24% | -7,23% |
| 6 месяцев | -11,59% | -18,04% |
| год | 5,38% | -16,43% |
| с начала года | -8,93% | -17,09% |
| 3 года | 1,68% | -32,81% |
| 5 лет | 1,00% | 74,88% |

Основные позиции на 23.09.2011

| Акции: | доля в активах, % |
|-------------------|-------------------|
| «Уркалий» | 4,24 |
| Сургутнфгаз - ао | 2,28 |
| «Ростелеком» - ао | 2,13 |
| Полиметалл | 2,06 |
| «Интер РАО» | 1,94 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.09.2011



*** 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 ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, 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 отклонения 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 облигаций «АГАНА – Консервативный»

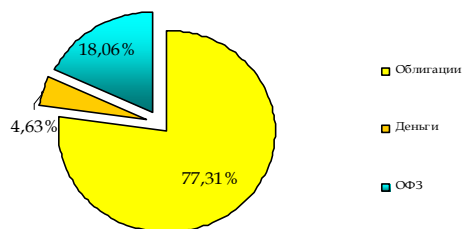
Основные показатели работы фонда

| | Цена пая | СЧА |
|--------------------------------|----------|-------------|
| 23.09.2011 | 143,75 | 32498986,82 |
| За период 16.09.11-23.09.11 | -1,23%** | -2,06%** |
| По состоянию на 31.08.2011 | | |
| 3 месяца | 0,56% | -30,54% |
| 6 месяцев | 1,42% | -38,58% |
| год | 4,98% | 14,43% |
| с начала года | 3,26% | -34,71% |
| 3 года | -8,01% | -51,74% |
| 5 лет | -1,76% | -91,30% |

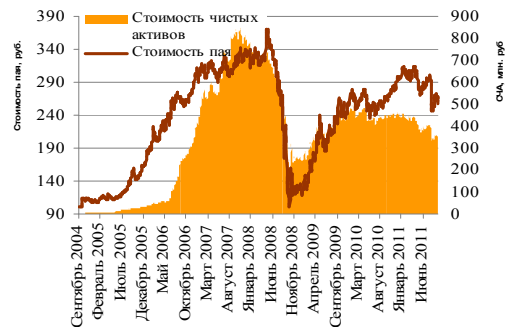
Основные позиции на 23.09.2011

| Ценные бумаги: | доля в активах, % |
|-------------------|-------------------|
| Санкт-Петербург | 10,29 |
| Телеком - обл | 10,17 |
| СУЭК Финанс – обл | 9,93 |
| РУСБратск 7 | 9,84 |
| ЕврХолдФ 3 | 9,79 |
| ФСК - обл | 9,79 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.09.2011



*** 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 ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, 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 отклонения 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

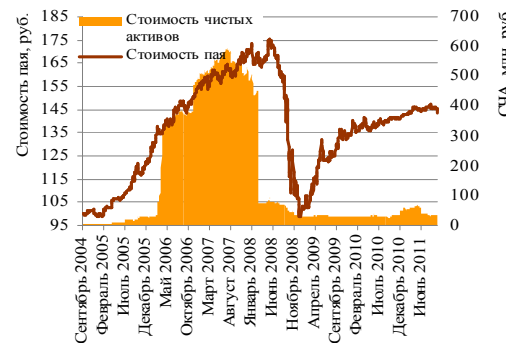
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

| | Значение |
|----------------|----------|
| Бета | 1,032 |
| Альфа | -0,003 |
| Ст. отклонение | 9,74% |
| Кэфф. Шарпа | -0,095 |

Источник: Расчеты ГК АЛЮР



Цель

Фонд «АГАНА – Консервативный» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение стабильного дохода, превышающего доходность банковских депозитов, и желающим при этом свести риск получения убытков к минимуму. Инвестирование осуществляется в основном в высоконадежные бумаги с фиксированной доходностью (государственные, муниципальные и корпоративные облигации). Небольшая часть средств может быть инвестирована в акции для увеличения доходности фонда.

Сравнительные показатели работы фонда***

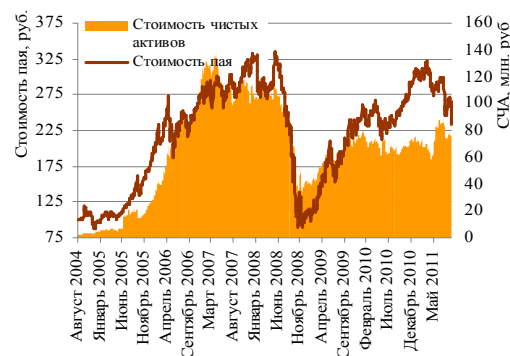
| | Значение |
|----------------|----------|
| Бета | 1,233 |
| Альфа | -0,009 |
| Ст. отклонение | 4,81% |
| Кэфф. Шарпа | -0,235 |

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

| | Цена пая | СЧА |
|----------------------------|-----------|-------------|
| 23.09.2011 | 233,95 | 67706455,17 |
| За период | | |
| 16.09.11-23.09.11 | -12,05%** | -11,10%** |
| По состоянию на 31.08.2011 | | |
| 3 месяца | -6,26% | 3,56% |
| 6 месяцев | -12,56% | 8,55% |
| год | 14,81% | 20,73% |
| с начала года | -7,83% | 10,46% |
| 3 года | 17,19% | -6,18% |
| 5 лет | 9,16% | -12,03% |



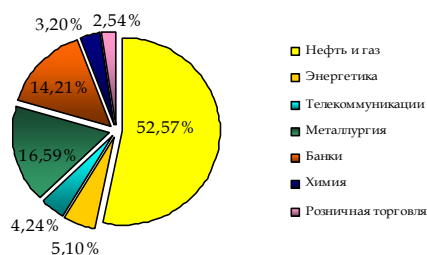
Цель

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.

Основные позиции на 23.09.2011

| Акции: | Доля в активах, % |
|----------------|-------------------|
| «ЛУКОЙЛ» | 15,96 |
| «ГАЗПРОМ» - ао | 14,06 |
| Сбербанк - ао | 11,06 |
| «ГМКНорНик» | 10,66 |
| «Новатэк» - ао | 6,88 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.09.2011



Сравнительные показатели работы фонда***

| | Значение |
|----------------|----------|
| Бета | 0,945 |
| Альфа | 0,000 |
| Ст. отклонение | 10,19% |
| Кэфф. Шарпа | -0,045 |

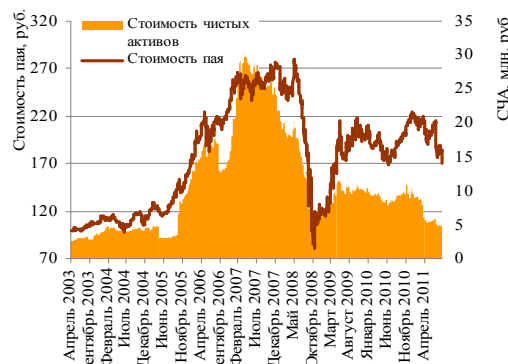
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** **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-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, 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 отклонения 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 |
|----------------------------|----------|------------|
| 23.09.2011 | 170,96 | 4508765,26 |
| За период | | |
| 16.09.11-23.09.11 | -6,53%** | -6,49%** |
| По состоянию на 31.08.2011 | | |
| 3 месяца | -4,57% | -7,34% |
| 6 месяцев | -13,30% | -45,25% |
| год | 5,21% | -39,93% |
| с начала года | -11,61% | -42,68% |
| 3 года | 1,75% | -56,01% |
| 5 лет | -12,95% | -60,84% |



Цель

Инвестирование в самые ликвидные акции и минимальную долю облигаций. 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 – Консервативный», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

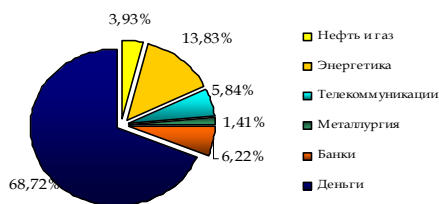
| | Значение |
|----------------|----------|
| Бета | 1,053 |
| Альфа | -0,003 |
| Ст. отклонение | 8,86% |
| Кэфф. Шарпа | -0,105 |

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 23.09.2011

| Вид актива: | Доля в активах, % |
|---------------|-------------------|
| МТС | 3,60 |
| Сбербанк - ао | 3,33 |
| «ЛУКОЙЛ» | 2,96 |
| ФСК ЕЭС | 2,92 |
| ВТБ | 2,90 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.09.2011

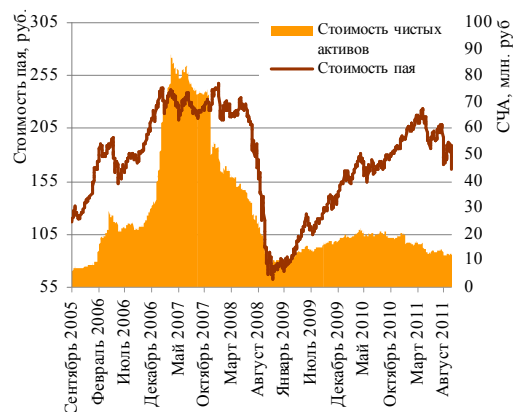


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, 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 отклонения 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 акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

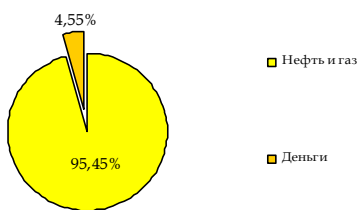
| | Цена пая | СЧА |
|--------------------------------|-----------|-------------|
| 23.09.2011 | 167,17 | 11123281,55 |
| За период 16.09.11-23.09.11 | -11,57%** | -11,85%** |
| По состоянию на 31.08.2011 | | |
| 3 месяца | -3,64% | -5,76% |
| 6 месяцев | -12,24% | -25,20% |
| год | 11,47% | -37,89% |
| с начала года | -3,14% | -21,93% |
| 3 года | 9,80% | -48,40% |
| 5 лет | 4,25% | -48,00% |



Основные позиции на 23.09.2011

| Акции: | Доля в активах, % |
|------------------|-------------------|
| «ЛУКОЙЛ» | 13,72 |
| «Новатэк» - ао | 13,59 |
| «Роснефть» | 12,77 |
| «Газпром» | 12,54 |
| «Татнефть» - Зао | 11,71 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.09.2011



Цель

Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Инвестирование осуществляется в обыкновенные и привилегированные акции российских компаний нефтегазового сектора. Активное управление фондом позволяет управляющему гибко и своевременно реагировать на изменение рыночной конъюнктуры.

Сравнительные показатели работы фонда***

| | Значение |
|----------------|----------|
| Бета | 1,005 |
| Альфа | 0,001 |
| Ст. отклонение | 9,96% |
| Кэфф. Шарпа | -0,067 |

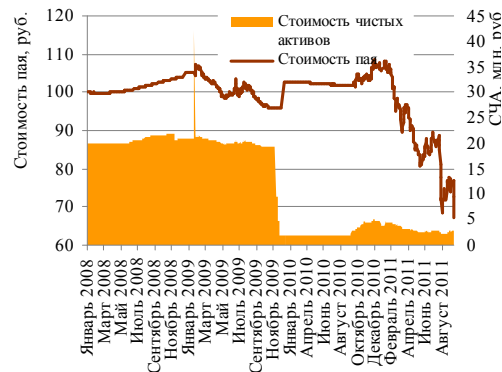
Источник: Расчеты ГК АЛЮР

*** 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-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять 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 акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

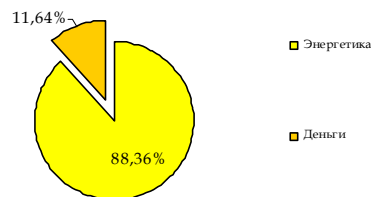
| | Цена пая | СЧА |
|--------------------------------|-----------|------------|
| 23.09.2011 | 67,04 | 2226036,66 |
| За период 16.09.11-23.09.11 | -11,94%** | -18,63%** |
| По состоянию на 31.08.2011 | | |
| 3 месяца | -7,12% | -6,20% |
| 6 месяцев | -22,13% | -38,85% |
| год | -24,67% | 24,56% |
| с начала года | -27,64% | -36,19% |
| 3 года | -24,65% | -88,53% |
| 5 лет | - | - |



Основные позиции на 23.09.2011

| Вид актива: | Доля в активах, % |
|-------------|-------------------|
| МОЭСК | 11,95 |
| ФСК ЕЭС | 8,32 |
| Э.ОНРоссия | 8,21 |
| «Русгидро» | 8,13 |
| РАО Востока | 7,51 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.09.2011



Цель

Энергетический сектор является одним из наиболее динамично развивающихся в российской экономике, и фонд «АГАНА - Энергетика» позволяет инвестору принять участие в этом развитии. Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских энергетических компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

ОПИФ акций «АГАНА – Металлургия»

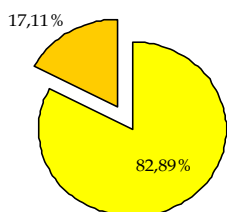
Основные показатели работы фонда

| | Цена пая | СЧА |
|----------------------------|-----------|-----------|
| 23.09.2011 | 76,2 | 765883,79 |
| За период | | |
| 16.09.11-23.09.11 | -12,61%** | -12,61%** |
| По состоянию на 31.08.2011 | | |
| 3 месяца | -11,55% | -42,57% |
| 6 месяцев | -19,20% | -49,83% |
| год | - | - |
| с начала года | -18,16% | -24,33% |
| 3 года | - | - |
| 5 лет | - | - |

Основные позиции на 23.09.2011

| Вид актива: | доля в активах, % |
|----------------|-------------------|
| «Полиметалл» | 14,23 |
| «ГМКНорНик» | 12,44 |
| «Северсталь» | 12,15 |
| «Полус Золото» | 9,59 |
| «Мечел» | 8,87 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.09.2011



Цель

Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

В рамках фонда акции «АГАНА - Металлургия» средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции российских компаний металлургического сектора.

ОПИФ акций «АГАНА – Телеком»

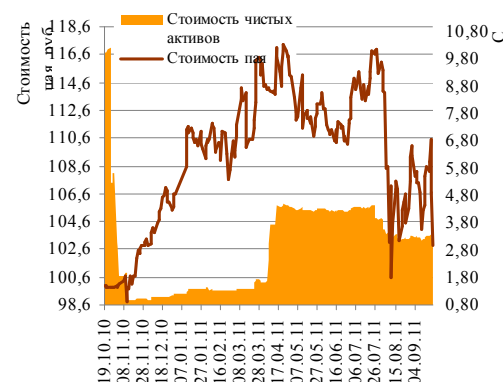
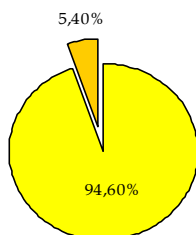
Основные показатели работы фонда

| | Цена пая | СЧА |
|----------------------------|----------|------------|
| 23.09.2011 | 102,9 | 3146462,27 |
| За период | | |
| 16.09.11-23.09.11 | -5,19%** | -5,19%** |
| По состоянию на 31.08.2011 | | |
| 3 месяца | -3,79% | -23,07% |
| 6 месяцев | -0,26% | 150,08% |
| год | - | - |
| с начала года | 2,46% | 178,79% |
| 3 года | - | - |
| 5 лет | - | - |

Основные позиции на 23.09.2011

| Вид актива: | доля в активах, % |
|--|-------------------|
| MTC | 12,67 |
| ADR VIMPELCOM | 12,65 |
| iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I | 12,37 |
| AT&T Inc | 10,92 |
| Ростелеком - ao | 8,35 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.09.2011



Цель

Фонд «АГАНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских телекоммуникационных компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Краткая справка о компании

Общество с ограниченной ответственностью «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 – 49 189 360,56 тыс.руб. (паевые фонды по состоянию на 31.12.2010).

ООО «УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.03.2010 Investfunds.

Под управлением компании находятся 8 открытых паевых фондов, 8 закрытых паевых фондов (в том числе 1 для квалифицированных инвесторов), пенсионные резервы НПФ пенсионные накопления НПФ и пенсионные накопления ПФР, находящиеся в портфелях – «Консервативный» и «Сбалансированный». Полное наименование, номер и дата регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами в ФСФР России (ФКЦБ России):

Открытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
2. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
4. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «АГАНА - Консервативный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Телеком» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1864-94167723, 03.08.2010 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Нефтегаз» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0218-14282137, 16.06.2004 г.
7. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Металлургия» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1858-94167640, 03.08.2010 г.
8. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Энергетика» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.

Закрытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Шаг первый» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004 г.
2. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
3. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972, 08.05.2007 г.
4. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
5. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Возрождение Абхазии» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1794-94164564 от 25.05.2010 г.
6. Закрытый паевой инвестиционный фонд художественных ценностей «Собрание. ФотоЭффект» - № 1985-94173534 от 23.11.2010 г.
7. Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Сбережение» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 2130-94172701 от 24.05.2011 г.

ООО «УК «АГАНА» входит в группу «АА» (очень высокая надежность – второй 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. Взимание надбавок и скидок уменьшит 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, Орликов пер., д. 2, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефонам: +7 (495) 987-44-44, +7 (495) 980-13-31. 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 ООО «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 ООО «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.

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