

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 09.09.2011 – 16.09.2011



### Обзор рынка ПИФов и акций

Отечественный рынок акций на прошлой неделе под влиянием насыщенного внешнего фона продемонстрировал высокую волатильность торгов. В итоге индекс ММВБ потерял 0,44%, индекс РТС – 3,10%.

Центральной темой для обсуждения на прошлой неделе стали долговые проблемы стран еврозоны, при этом основным ньюсмейкером выступила Греция. Вновь всплыли опасения относительно неизбежного дефолта страны. Причиной послужили слухи о том, что Германия готовится к такому варианту, работая над планами поддержки национальных банков. Федеральный канцлер Германии А. Меркель поспешила вернуть спокойствие инвесторов, заявив о том, что Грецию «не выкинут» из еврозоны. Тем самым дав понять, что помощь обязательно будет оказана. Кроме того, на прошлой неделе состоялись трехсторонние переговоры, на которых Германия и Франция подтвердили обещание оказать финансовую поддержку, а премьер-министр Греции Г. Папандреу пообещал выполнить все необходимые для этого условия. Помимо всего прочего ЕЦБ сообщил, что предоставит европейскому банковскому сектору долларовую ликвидность совместно с ФРС, Банком Англии, Национальным банком Швейцарии и Банком Японии. Данные действия смогли внести относительное спокойствие в инвестиционное сообщество.

Другой европейской страной повзвеш под общественное обсуждение стала Италия. В начале недели появились слухи о том, что Италия обратилась за поддержкой своего финансового состояния к Китаю. Затем китайский премьер заявил о том, что проблемным странам не стоит рассчитывать на помощь Китая. Позже Италия подтвердила факт переговоров с Китаем. В свою очередь столь противоречивый поток информации способствовал раскачиванию мировых площадок то в одну, то в другую сторону.

Неприятные новости коснулись и Франции. Рейтинговое агентство Moody's, руководствуясь негативным влиянием греческих проблем, сообщило о своем намерении пересмотреть рейтинг трех крупнейших французских банков, что оказало давление на участников торгов. В итоге рейтинг был понижен у двух банков: Credit Agricole и Societe Generale.

Другим фактором, оказавшим существенное воздействие на динамику торгов, стала экспирация фьючерсов и опционов, позволявшая вытянуть индексы, несмотря, в частности, на негативные статданные по экономике США. Так, вышли слабые данные по безработице и потребительской инфляции в стране. Стоит отметить, что рост потребительской инфляции в свете ближайшего заседания ФРС, на котором будут обсуждаться новые стимулы для американской экономики, были крайне нежелательны. Рост инфляции стал одной из причин, по которой ранее ФРС отказался запустить новый раунд количественного стимулирования сразу после окончания QE2. Если бы фактор экспирации отсутствовал, то реакция оказалась бы крайне противоположной. Экспирация на отечественном рынке проходила в четверг, после ее окончания основные российские индексы скорректировались вниз, несмотря на растущие американские площадки.

По данным investfunds.ru, за период с 9 по 16 сентября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 0,90%\*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 1,04%\*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,93%\*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась в среднем на 0,05%\*. Пай фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,02%\*.

Текущая неделя так же будет характеризоваться насыщенностью внешнего фона, поэтому рынок продолжит «лихорадить». Ключевым событием недели станет заседание ФРС. Принятие новых инструментов стимулирования американской экономики могли бы отвлечь инвесторов от европейских проблем, что способствовало бы активизации покупок рискованных активов. В противном случае есть вероятность усиления продаж.

Другим значимым событием станет встреча БРИКС, одним из вопросов которой будет обсуждение поддержки проблемных европейских стран. В настоящий момент лишь Бразилия дала открыто понять, что готова пойти на данный шаг. Несомненно финансовые вливания от стран БРИКС окажут существенную помощь в латании европейских дыр. Данная поддержка особенно важна в свете состоявшейся на прошлой неделе встречи министров финансов ЕС. По итогам встречи принятие решения о предоставлении нового транша стране было перенесено на октябрь, что лишь повышает вероятность ее дефолта.

### Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевел за неделю на 0,60%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-1,04%). Существенную долю в портфеле занимают обыкновенные акции «Сургутнефтегаза», продемонстрировавшие бурный рост по итогам недели (+7,88%). Основной спрос на бумаги пришелся на сессию четверга, что было вызвано экспирацией на срочном рынке.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,15%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались немного ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (-0,05%\*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,91%\*\*. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне индексных ПИФов (-0,90%\*).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевел на 2,38%\*\*, что оказалось ниже среднерыночного результата по фондам данной категории (-0,93%\*). Данный результат объясняется значительной долей в портфеле бумаг «Газпрома», потерявших в цене 2,54%. Неоднозначность внешнего фона не способствовала спросу на «тяжелые» бумаги российского фондового рынка.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,15%\*\* и выглядели лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-0,09%\*). Наибольшую долю в портфеле составляют акции «НОВАТЭК», показавшие по итогам недели хороший прирост среди бумаг сектора (+3,42%). Бумаги эмитента нацупали поддержку на уровне сентябрьского минимума, от которой состоялся отскок вверх.

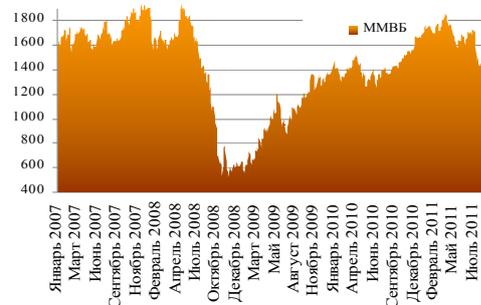
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли 1,54%\*\*. Результат фонда оказался ниже среднерыночного результата ПИФов акций энергетической отрасли (-0,78%\*). Большую долю в портфеле составляют обыкновенные акции «Холдинга МРСК», потерявшие по итогам недели порядка 6%, что стало наихудшей динамикой в секторе. Давление на бумаги эмитента оказали технические факторы: бумаги ушли ниже краткосрочного восходящего тренда, что способствовало усилению их продаж.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 1,73%\*\*, что оказалось существенно выше среднего результата ПИФов акци телекоммуникационного сектора (-0,59%\*). Значительную долю в портфеле занимают бумаги АТ&Т, прибавившие за неделю порядка 5%. Оператор запустил в пяти штатах технологию LTE, которая позволит компании повысить спрос за счет более быстрого и надежного качества связи, а также за счет более высокой стоимости смартфонов с поддержкой 4G, что было позитивно воспринято инвесторами.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 2,03%\*\*. Результат оказался хуже среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (-1,59%\*) в связи с тем, что значительная доля в портфеле приходится на бумаги ГМК «Норильский никель» (-2,46%). Озвученные подробности в отношении buyback разочаровали инвесторов. Так, начало обратного выкупа запланировано на конец сентября-начало октября текущего года. Кроме того, существует вероятность выпуска еврооблигаций для финансирования сделки. Инвесторы не ожидали столь отдаленных сроков, а на рынках появились опасения, что до этого времени будут вестись переговоры с «РУСАЛОМ». Таким образом, появилась вероятность того, что выкуп вообще не состоится. Выпуск еврооблигаций также вызвал подозрение в отношении финансового состояния компании.

\* данные – www.investfunds.ru

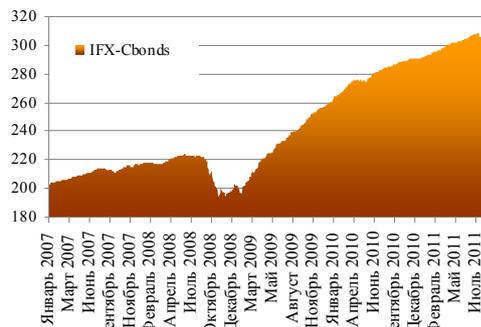
### Динамика индекса ММВБ



	16.09.2011	Изм-е за период 09.09.11-16.09.11
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	1574,94	-3,10%
ММВБ	1511,50	-0,44%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	307,68	0,02%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 16.09.11 (за период 09.09.11-16.09.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-0,60
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,15
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-0,91
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-2,38
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	0,15
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-1,54
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-2,03
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	1,73

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
ОИПИФ «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
ОПИФСИ «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»

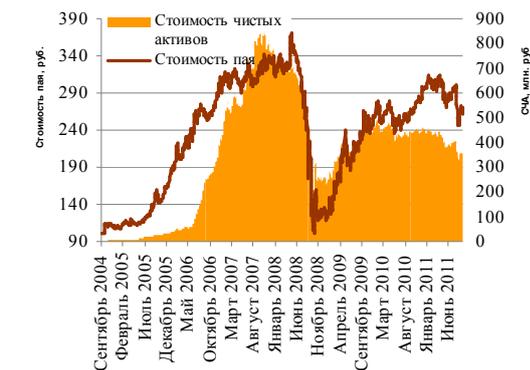
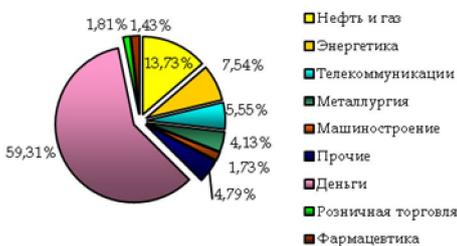
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.09.2011	267,85	356078904,46
За период 09.09.11-16.09.11	-0,60%**	-0,82%**
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 16.09.2011

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
«Русгидро»	5,47	
«Ростелеком»	3,67	
«Новатэк»	3,33	
Сургутнфгаз - ао	3,23	
ГМК «Норник»	3,11	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.09.2011



#### 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

\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индексный взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, 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 дивиденды 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 облигаций «АГАНА – Консервативный»

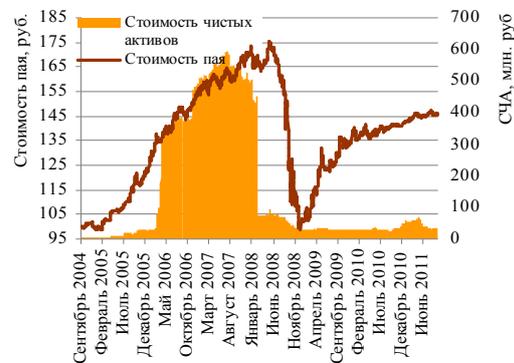
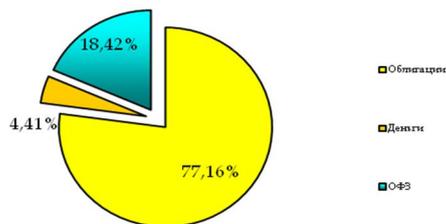
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.09.2011	145,54	33182655,37
За период 09.09.11-16.09.11	-0,15%**	1,66%**
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 16.09.2011

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
СУЭК Финанс – обл	10,31	
Санкт-Петербург	10,17	
РУСБратск 7	9,90	
ЕврХолдФ 3	9,75	
ФСК - обл	9,71	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.09.2011



#### Цель

Фонд «АГАНА – Консервативный» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение стабильного дохода, превышающего доходность банковских депозитов, и желающих 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

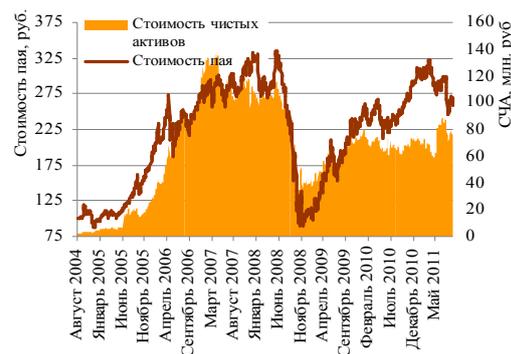
Источник: Расчеты ГК АЛЮР

\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индексный взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, 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 дивиденды 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
16.09.2011	265,99	76159374,74
За период		
09.09.11-16.09.11	-0,91%**	-2,07%**
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%



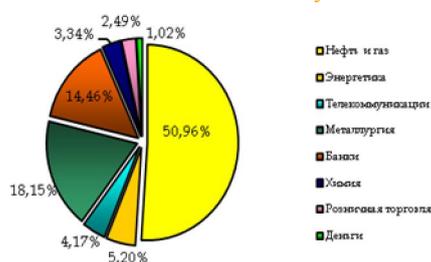
### Цель

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 16.09.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,63
«ГАЗПРОМ» - ао	13,66
Сбербанк - ао	11,28
«ГМКНорНик»	10,94
«Новатэк» - ао	6,95

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.09.2011



**\*\*\* 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 измененнее 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 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

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

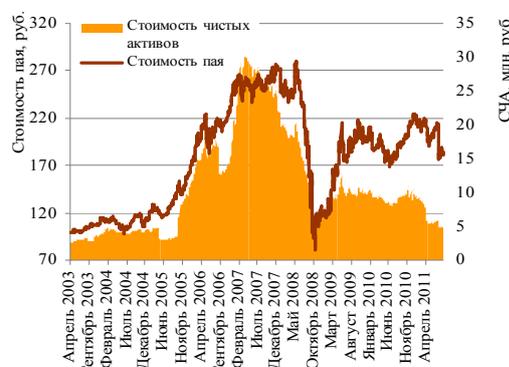
	Значение
Бета	0,945
Альфа	0,000
Ст. отклонение	10,19%
Кэфф. Шарпа	-0,045

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.09.2011	182,9	4821629,76
За период		
09.09.11-16.09.11	-2,38%**	-3,07%**
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\*\*\*

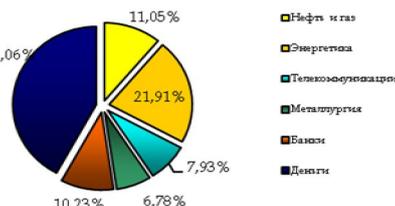
	Значение
Бета	1,053
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	8,86%
Кэфф. Шарпа	-0,105

Источник: Расчеты ГК АЛОР

### Основные позиции на 16.09.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
ВТБ	5,17
Сбербанк - ао	5,06
«ЛУКОЙЛ»	5,03
«Газпром»	4,94
«Э.ОН Россия»	4,80

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.09.2011

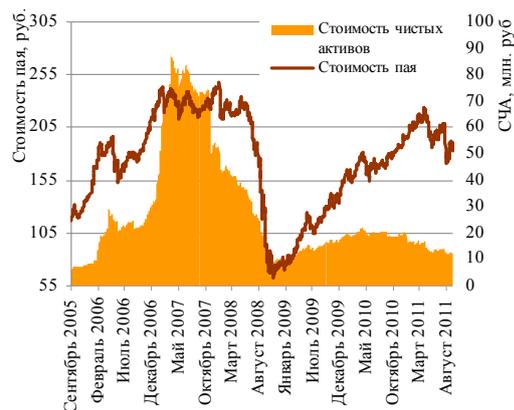


**\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ измененнее 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 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

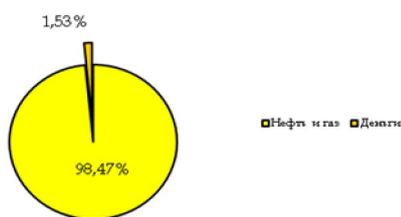
	Цена пая	СЧА
16.09.2011	189,05	12617961,83
За период 09.09.11-16.09.11	0,15%**	0,15%**
По состоянию на 31.08.2011		
3 месяца	-3,64%	-5,76%
6 месяцев	-12,24%	-25,20%
год	11,47%	-37,89%
с начала года	-3,14%	-21,93%
3 года	9,80%	-48,40%
5 лет	4,25%	-48,00%



#### Основные позиции на 16.09.2011

Акции:	доля в активах, %
«Новатэк» - ao	16,33
«ЛУКОЙЛ»	13,49
«Роснефть»	13,26
«Татнефть» - Зао	12,56
«Газпром» - ao	12,24

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.09.2011



#### Цель

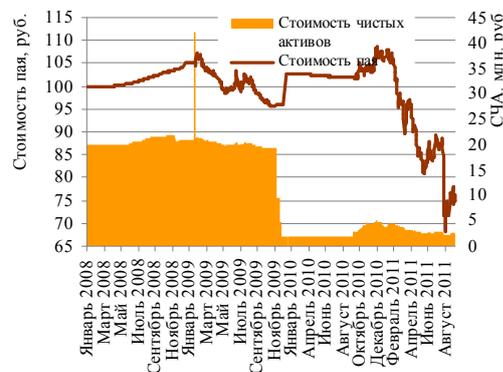
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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



## ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

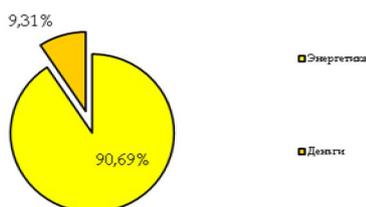
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.09.2011	76,13	2735687,54
За период 09.09.11-16.09.11	-1,54%**	-1,54%**
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 16.09.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«РусГидро»	10,51
ФСК ЕЭС	10,02
Э.ОНРоссия	8,37
«ХолМРСК» - ao	7,22
РАО Востока	7,21

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.09.2011



#### 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»

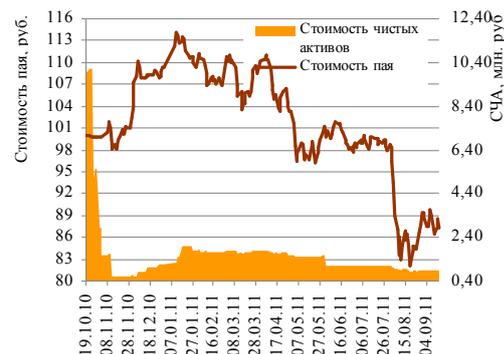
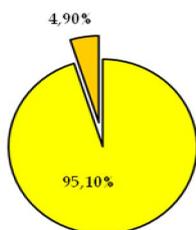
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.09.2011	87,2	876447,19
За период		
09.09.11-16.09.11	-2,03%**	-2,03%**
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 16.09.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Полиметалл»	15,52
«ГМКНорНик»	15,20
«Полюс Золото»	13,43
«Северсталь»	13,28
НЛМК	9,73

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.09.2011



#### 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»

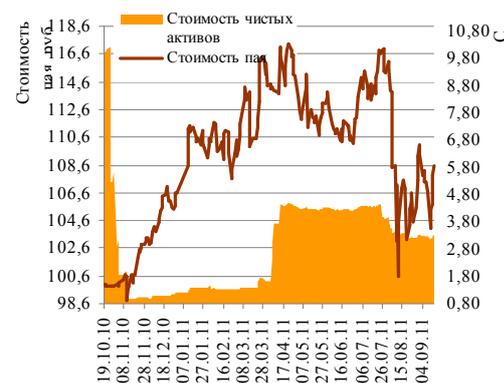
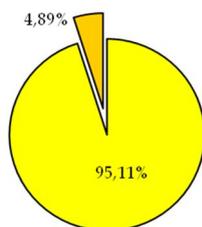
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.09.2011	108,53	3318530,84
За период		
09.09.11-16.09.11	1,73%**	1,74%**
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 16.09.2011

Вид актива:	доля в активах, %
MTC	13,46
ADR VIMPELCOM	12,54
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	12,01
AT&T Inc	10,19
Ростелеком - ao	8,62

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.09.2011



#### 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.