

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

28.10.2011 – 03.11.2011



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

На прошлой неделе отечественный рынок акций взял некоторую передышку в росте на фоне неожиданных известий из Греции. В результате за неделю индекс ММВБ потерял 1,66%, а индекс РТС – 4,22%.

Начало торгов на прошлой неделе характеризовалось фиксацией прибыли российскими инвесторами. Поводом, помимо перетретости основных бумаг, послужили новости в отношении Европейского фонда финансовой стабильности. Недавно принятое расширение фонда до триллиона евро не исключало вероятности участия сторонних инвесторов. В частности, не исключался весомый финансовый вклад со стороны Китая. Однако за свою помощь Поднебесная требовала некоторых преференций, на что не согласились лидеры еврозоны. В результате Китай отказался от участия в расширении фонда, а еврозона заявила о способности обойтись в решении данного вопроса и без китайских коллег. На данном фоне рублевый индикатор откатился к психологической поддержке 1500 пунктов, которая вскоре была сломлена.

Основной негатив пришел из Греции. Премьер-министр страны Г. Папандреу заявил о намерении провести референдум в стране по вопросу получения помощи от ЕС. Для получения очередного транша Афин пришлось пойти на жесткие меры экономии, вызвавшие бурю протеста со стороны населения. В свою очередь, проведение референдума наиболее вероятно имело бы отрицательный итог, что поставило под удар дальнейшую судьбу Греции, в частности ее присутствие в еврозоне. Ошеломленные подобными заявлениями лидеры еврозоны приняли решение приостановить выделение помощи Афинам до результатов народного голосования. Таким образом, над мировыми фондовыми площадками вновь нависла угроза дефолта Греции, что лишь усилило исход инвесторов из рискованных активов. Так, индекс ММВБ протестировал уровень 1450 пунктов.

Однако дальнейшее развитие греческой эпопеи, напротив, вернуло покупателей на рынки. В правящей партии Греции возник раскол перед голосованием по вотуму доверия правительству. На данном фоне, опасаясь за свою должность, господин Папандреу все же отказался от идеи проведения референдума, получив при этом вотум доверия. Однако под давлением коалиции он в итоге был вынужден согласиться покинуть свой пост. При этом под руководством нового премьера в стране будет сформировано правительство национального единства. Подобный исход способствует предоставлению помощи стране.

Помимо всего прочего, на прошлой неделе состоялись заседания ФРС и ЕЦБ. Американский регулятор не преподнес никаких сюрпризов, оставив на прежнем уровне ключевую процентную ставку. При этом о новых мерах стимулирования, на которые инвесторы все же возлагали некоторые надежды, не было объявлено. Неожиданными для участников торгов стали итоги заседания ЕЦБ: ставка была снижена на 0,25 п.п. до 1,25%. Стоит отметить, что данная новость была позитивно воспринята инвесторами. Ранее начатый курс по ужесточению денежно-кредитной политики в еврозоне не преподнес позитивных плодов, напротив, положение проблемных европейских стран лишь усугубилось. На данном фоне не раз звучала критика в отношении действий регулятора. В свою очередь «развинчивание гаек» может несколько улучшить текущее состояние проблемных экономик, что положительно отразилось на динамике фондовых индексов. В результате, отечественный рынок акций во второй половине сокращенной недели смог компенсировать приличную часть снижения.

Кроме того, на прошлой неделе завершился саммит G20, одним из итогов которого стало намерение Европейского фонда финансовой стабильности сотрудничать с МВФ, при этом ресурсы МВФ будут увеличены для оказания помощи как развивающимся странам, так и еврозоне. Позитивный тон данных решений был смягчен сообщениями о том, что премьер-министр Италии С. Берлускони отказался от финансовой поддержки, предложенной МВФ. Финансовое состояние страны выглядит довольно шатко и не исключена вероятность повторения греческого сценария, поэтому оптимизма на фондовые рынки новость не добавила.

По данным investfunds.ru, за период с 28 октября по 3 ноября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 3,22%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 2,34%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 1,75%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась в среднем на 0,11%*. По итогам недели паи фондов денежного рынка прибавили 0,03%*.

На наступившей неделе значимой макростатистики ожидается довольно мало, поэтому инвесторы продолжают следить за европейскими новостями, в частности за развитием событий в Греции. Стоит отметить, что потенциал для дальнейшего движения наверх отечественных индексов сохраняется. Так, при поддержке внешнего фона рублевый индикатор имеет все шансы вернуться в район сентябрьского максимума – 1560 пунктов. Если же внешний фон преимущественно будет носить негативный характер, то поддержку индексу ММВБ может вновь оказать уровень 1450 пунктов.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пан фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 2,52%*. Итоги деятельности фонда оказались чуть ниже среднерыночного результата ПИФов акций (-2,34%*). Ограничить общий итог фонда смогла динамика акций «Уралкалия» (-3,82%). Акции эмитента не смогли преодолеть серьезный уровень сопротивления 280 руб., что усилило желание инвесторов зафиксировать прибыль. К тому же имелись идеи в других бумагах сектора, в частности высокие возможные промежуточные дивиденды по акциям «Акрона», что также не способствовало спросу на акции «Уралкалия».

Пан ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,30%*. Итоги деятельности фонда оказались чуть ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (-0,11%*).

Пан фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 3,39%*. Результат фонда оказался чуть ниже среднерыночного уровня индексных ПИФов (-3,22%*).

Пан ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 1,71%**, что оказалось на среднерыночном уровне по фондам данной категории (-1,75%*).

Пан ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 1,29%*. Итоги деятельности фонда совпали со среднерыночным результатом по ПИФам акций нефтегазового сектора (-1,29%*).

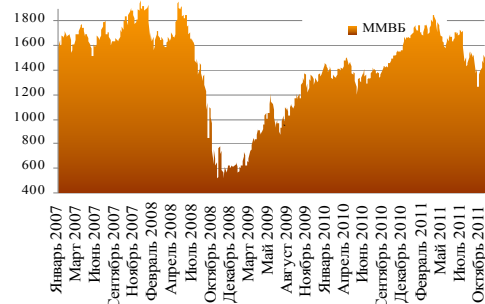
Пан фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли 0,73%*. Результат фонда оказался лучше среднерыночного уровня ПИФов акций энергетической отрасли (-1,47%*). Значительная доля в портфеле приходится на обыкновенные акции «Холдинга МРСК», продемонстрировавшие за неделю наилучшую динамику в секторе (+12,79%). Акции эмитента на прошлой неделе преодолели значимое сопротивление на уровне 2,7 руб., что спровоцировало активные покупки бумаг.

Пан ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 3,28%**, что оказалось ниже уровня среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-1,33%*). Результат связан с падением акций компании Telefonica S.A. Аналитики Deutsche Bank понизили рейтинг по испанскому телекоммуникационному гиганту с уровня «покупать» до уровня «держать», что вызвало снижение котировок бумаг эмитента на 11,8%.

Пан ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 4,65%*. Результат оказался на среднерыночном уровне ПИФов акций металлургического сектора (-4,66%*).

* данные – www.investfunds.ru

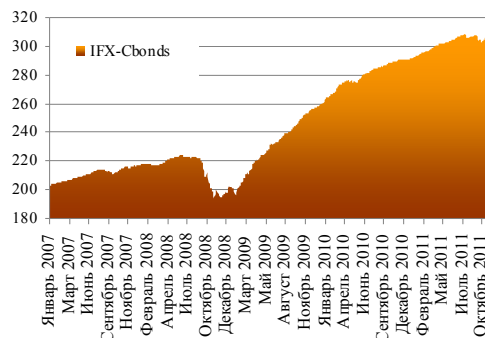
Динамика индекса ММВБ



	03.11.2011	Изм-е за период 28.10.11-03.11.11
Основные индикаторы		
РТС	1542,39	-4,22%
ММВБ	1501,18	-1,66%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	306,69	0,13%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 03.11.11 (за период 28.10.11-03.11.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-2,52
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,30
ОПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-3,39
ОПИФС «АГАНА – Молодежный»	-1,71
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-1,29
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-0,73
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-4,65
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-3,28

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.10.2011

	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»	4,08	-10,90	-10,89	-4,32	89,59	1,65	2,41	-14,03	-16,18	-23,26	23,98	26,20
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,09	-1,70	-0,70	2,20	19,28	-2,22	-4,51	-9,97	-55,84	-0,52	-34,61	-92,07
ОПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	10,00	-10,79	-12,71	0,16	115,40	9,56	9,25	-13,32	23,47	11,98	65,65	-16,57
ОПИФС «АГАНА – Молодежный»	6,77	-14,18	-13,69	-7,12	66,94	-15,90	6,02	-17,21	-18,36	-49,72	-23,08	-64,66
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	11,50	-6,21	-7,32	5,22	144,85	5,22	9,22	-9,56	-8,46	-31,32	17,22	-45,31
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	8,57	-16,88	-16,87	-30,39	-29,71	-	1,97	-17,32	-22,08	-50,77	-89,56	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	13,08	-14,16	-18,64	-15,78	-	-	-31,15	-52,16	-67,84	-90,65	-	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	4,53	-6,13	-5,89	8,39	-	-	-11,51	-28,81	-36,29	-50,53	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

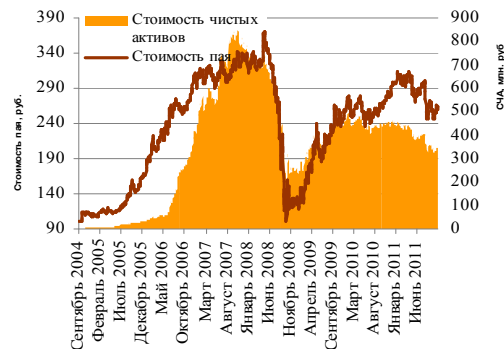
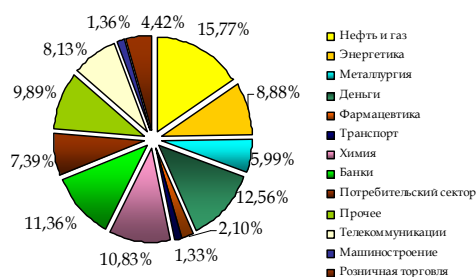
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.11.2011	259,18	336386157,87
За период		
28.10.11-03.11.11	-2,52%**	-2,75%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-10,90%	-14,03%
6 месяцев	-10,89%	-16,18%
год	-4,32%	-23,26%
с начала года	-11,09%	-20,99%
3 года	89,59%	23,98%
5 лет	1,65%	26,20%

Основные позиции на 03.11.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Газпром»	11,00
Уркалий	8,36
Сбербанк - ао	5,66
ХолМРСК - ао	4,48
ACTIVISION	
BLIZZARD	3,13

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2011



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	0,964
Альфа	0,001
Ст. отклонение	8,60%
Кэфф. Шарпа	-0,007

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

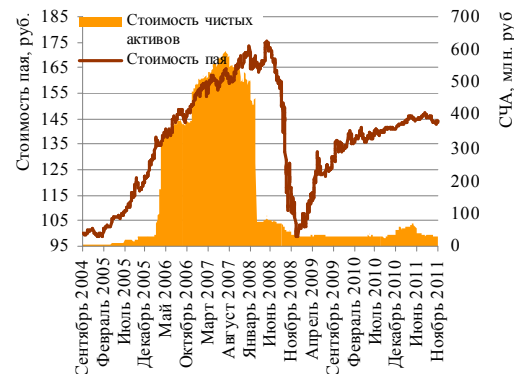
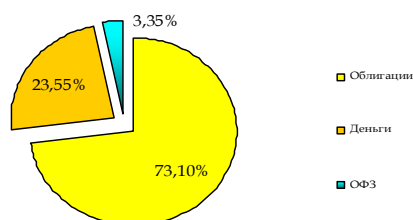
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.11.2011	143,63	29729954,77
За период		
28.10.11-03.11.11	-0,30%**	-0,37%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-1,70%	-9,97%
6 месяцев	-0,70%	-55,84%
год	2,20%	-0,52%
с начала года	2,24%	-40,06%
3 года	19,28%	-34,61%
5 лет	-2,22%	-92,07%

Основные позиции на 03.11.2011

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
СУЭК Финанс – обл	11,47
ФСК - обл 7	10,78
ЕврХолдФ 3	10,66
Санкт-Петербург	
Телеком - обл	10,58
Транснефть - обл	9,88

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2011



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	1,180
Альфа	-0,007
Ст. отклонение	4,55%
Кэфф. Шарпа	-0,184

Источник: Расчеты ГК АЛОР

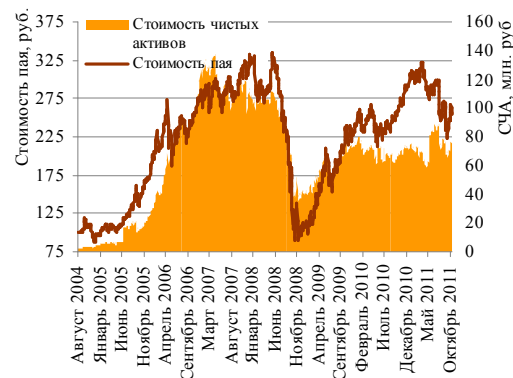
*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для ПФФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMIB. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-индекса фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, 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, вложенную 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 дохода фонда.

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для ПФФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMIB. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-индекса фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, 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, вложенную 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 дохода фонда.

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

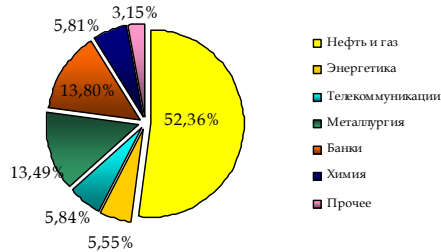
	Цена пая	СЧА
03.11.2011	257,56	72800496,31
За период		
28.10.11-03.11.11	-3,39%**	-4,59%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-10,79%	-13,32%
6 месяцев	-12,71%	23,47%
год	0,16%	11,98%
с начала года	-9,99%	6,04%
3 года	115,40%	65,65%
5 лет	9,56%	-16,57%



Основные позиции на 03.11.2011

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,68
«ЛУКОЙЛ»	14,88
Сбербанк - ао	10,16
«Новатэк» - ао	8,04
ГМКНорНик	7,49

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2011



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	0,917
Альфа	0,002
Ст. отклонение	9,25%
Кoeff. Шарпа	0,031

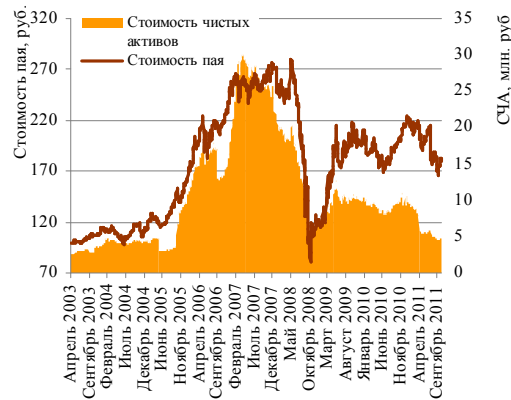
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка или целевой инвестицией по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПФИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФИФ вносимые рынок: 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 динамики рынка.
Коэффициент альфа – абсолютный уровень. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на условно саники принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестировать в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в бесрискный актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход бесрискного актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

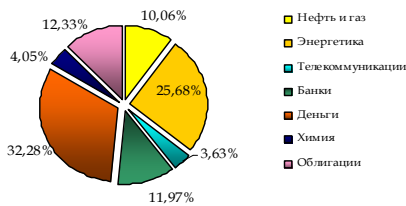
	Цена пая	СЧА
03.11.2011	179,9	4647720,53
За период		
28.10.11-03.11.11	-1,71%**	-3,03%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-14,18%	-17,21%
6 месяцев	-13,69%	-18,36%
год	-7,12%	-49,72%
с начала года	-14,78%	-45,57%
3 года	66,94%	-23,08%
5 лет	-15,90%	-64,66%



Основные позиции на 03.11.2011

Вид актива:	доля в активах, %
МОЭСК	13,24
РЖД-обл	12,33
«Роснефть»	6,07
Сбербанк - ао	6,05
Уркалик	4,05

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2011



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	1,019
Альфа	0,001
Ст. отклонение	8,14%
Кoeff. Шарпа	-0,052

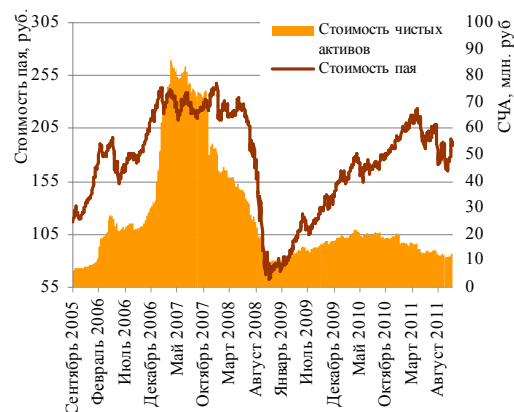
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка или целевой инвестицией по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПФИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФИФ вносимые рынок: 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 динамики рынка.
Коэффициент альфа – абсолютный уровень. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на условно саники принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестировать в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в бесрискный актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход бесрискного актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

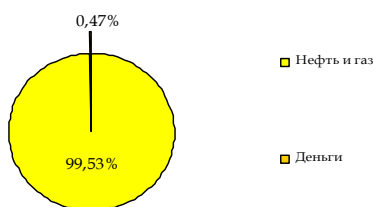
	Цена пая	СЧА
03.11.2011	192,75	11928402,80
За период 28.10.11-03.11.11	-1,29%**	-6,89%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-6,21%	-9,56%
6 месяцев	-7,32%	-8,46%
год	5,22%	-31,32%
с начала года	-1,60%	-22,73%
3 года	144,85%	17,22%
5 лет	5,22%	-45,31%



Основные позиции на 03.11.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Новатэк» - ао	13,72
«Газпром»	13,50
«Роснефть»	13,31
«ЛУКОЙЛ»	13,22
«Татнефть» - ао	12,21

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2011



Цель

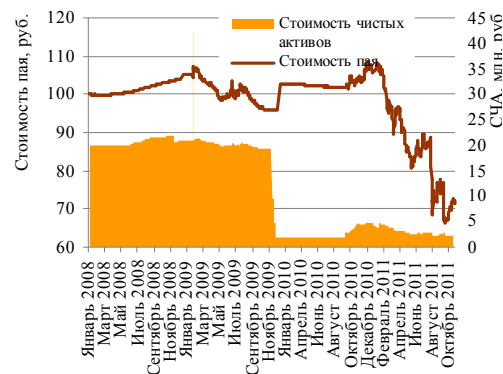
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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	0,931
Альфа	0,004
Ст. отклонение	8,75%
Коэфф. Шарпа	0,027

Источник: Расчеты ГК АЛОР



ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

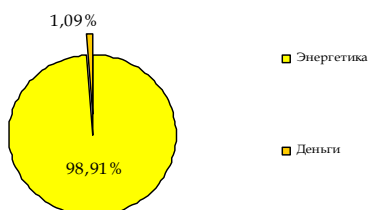
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.11.2011	72,11	2248990,95
За период 28.10.11-03.11.11	-0,73%**	-0,73%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-16,88%	-17,32%
6 месяцев	-16,87%	-22,08%
год	-30,39%	-50,77%
с начала года	-31,67%	-41,19%
3 года	-29,71%	-89,56%
5 лет	-	-

Основные позиции на 03.11.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
МОЭСК	13,78
ФСК ЕЭС	11,81
Э.ОНРоссия	9,71
ХолдМРСК	8,46
«Русгидро»	8,39

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2011



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.

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень колеблемости на доходность фонда. Для фонда акций и ценные бумаги или ценной инвестицией по СЧА индекс фондовых акций РТС-WB, для облигаций ПИФ — индекс по СЧА индекс фондовых РТС-WB, для ПИФов облигаций — индекс по СЧА индекс фондовых облигаций РТС-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ сильнее рынка может терять в докладе быстрого рынка и получать стабильно или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющей стороны по сравнению с индексом бенчмарка. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему преодолеть ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Стабильность инвестирования. Показывает риск инвестирования в этот вид ценных бумаг. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования в этот вид ценных бумаг.
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 дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Металлургия»

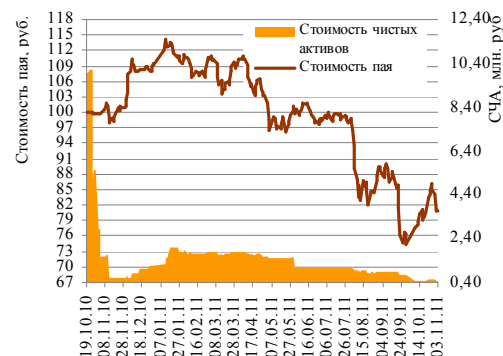
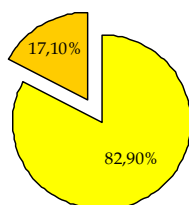
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.11.2011	81	499606,79
За период		
28.10.11-03.11.11	-4,65%**	-3,89%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-14,16%	-52,16%
6 месяцев	-18,64%	-67,84%
год	-15,78%	-90,65%
с начала года	-23,09%	-56,70%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 03.11.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Полиметалл»	12,96
«Северсталь»	12,15
«ГМКНорНик»	11,36
НЛМК	10,93
Мечел	8,38

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2011



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

ОПИФ акций «АГАНА – Телеком»

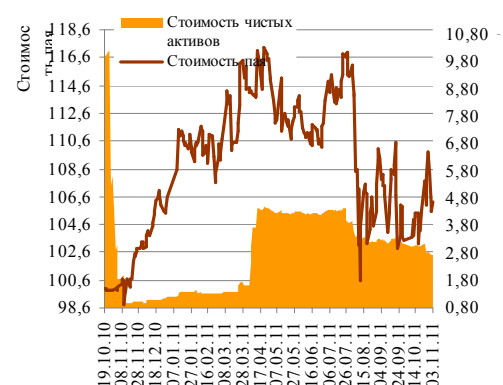
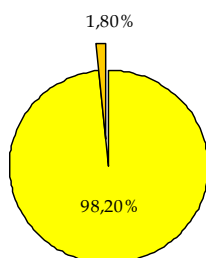
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.11.2011	106,24	2750195,26
За период		
28.10.11-03.11.11	-3,28%**	-3,28%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-6,13%	-28,81%
6 месяцев	-5,89%	-36,29%
год	8,39%	-50,53%
с начала года	1,52%	133,86%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 03.11.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ADR VIMPELCOM	15,72
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	14,00
AT&T Inc	12,60
MTC	10,21
ADR TELEFONICA SA	9,92

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2011



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 – 58 309 911 193, 81руб. (паевые фонды по состоянию на 30.09.2011).

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. Визитные надбавки и скидков 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, предусмотренными законодательством, 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 телефону: +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.