

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 30.09.2011 – 07.10.2011



**агана**  
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

### Обзор рынка ПИФов и акций

Отечественный рынок акций на прошлой неделе в очередной раз обновил годовые минимумы. Однако улучшение внешнего фона способствовало частичному нивелированию отрицательного итога. В результате индексе ММВБ потерял 1,11%, индекс РТС – 2,18%.

Начало прошлой недели было благосклонно к российским «медведям». Одной из негативных причин стало заявление греческого правительства о неспособности достичь ранее заявленного объема дефицита бюджета. Несмотря на то, что тройка европейских комиссаров одобрила новый бюджетный план, данная новость является тревожным звоночком. К тому же теперь Афинам потребуются еще 2 дополнительных миллиарда евро. Упрочить позиции продавцов также смог председатель европейской комиссии Ж.М. Баррозу, не разделивший в своем заявлении инициативу Германии и Франции о создании единого экономического правительства. Данный подход мог бы улучшить положение стран как единого союза, поэтому, на фоне ухудшения положения дел в ряде европейских стран, данное заявление было негативно воспринято инвесторами.

Окончательно расстроить участников торгов смогла новость о возможном банкротстве европейской финансовой структуры Dexia, акционерами которой являются правительства Бельгии, Франции и Люксембурга. Появились слухи о том, что правительства могут принять решение не спасать банк, который ранее уже приходилось рекапитализировать. На данном фоне под серьезным давлением оказались акции мировых банковских секторов. В результате под грузом европейского негатива рублевый индикатор обновил минимум года, опустившись ниже отметки 1250 пунктов, закрепление ниже которого могло бы усилить продажи и способствовать движению индекса ММВБ к психологической отметке 1200 пунктов. Однако данный уровень все же устоял по итогам недели.

Формированию отскока вверх на российский рынок акций помогла стабилизация внешней обстановки. В частности, приободрили инвесторов итоги заседаний ЦБ Англии и ЕЦБ. Так оба регулятора оставили процентные ставки на прежнем уровне, но при этом расширили программы поддержки экономик. В частности, Банк Англии увеличит объем программы выкупа активов с 200 млрд. до 275 млрд. фунтов, а ЕЦБ начнет новую программу выкупа облигаций с покрытием. Кроме этого ЕЦБ возобновит предоставление банкам кредитов сроком на один год. В итоге инвесторы стали закрывать короткие позиции и покупать «дешевые» рисковые активы.

Позитивные новости из еврозоны в совокупности с данными от Минэнерго США, показавшие серьезное сокращение запасов в стране, благоприятно отразились на нефтяных котировках. Фьючерс на нефть марки Brent сумел уйти выше значимой отметки \$105 за баррель, что открывает дорогу контракту на уровень \$110 за баррель. В свою очередь сигналы с сырьевого рынка лишь повысили привлекательность отечественных акций.

Под занавес торговой недели поддержка покупателям была оказана благодаря статистике по рынку труда США. Безработица в сентябре осталась на прежнем уровне, а число занятых вне с/х выросло на 103 тыс., в то время, как ожидалось увеличение лишь на 60 тыс. К тому же в прошлом месяце данный показатель продемонстрировал нулевой прирост, поэтому представленные цифры, свидетельствующие об улучшении в одном из проблемных мест американской экономики, обрадовали участников торгов. В итоге неделю индекс ММВБ завершил выше уровня 1350 пунктов. С технической точки зрения закрепление вышеуказанной отметки ставит следующей целью роста 1400 пунктов. Однако, для реализации подобного сценария, все же необходимо заручиться внешней поддержкой.

По данным investfunds.ru, за период с 30 сентября по 7 октября пай открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 1,53%. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 1,09%\*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,76%\*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась в среднем на 0,51%\*. По итогам недели, пай фондов денежного рынка прибавили 0,01%\*.

Одним из ключевых событий наступившей недели станет оглашение итогов проверки со стороны европейской тройки комиссаров. Данные отчеты могут внести некую ясность в вопросе предоставления помощи Греции, не дающей инвесторам вздохнуть спокойно. При этом позитивные результаты проверки, повышающие вероятность получения нового транша, могли бы способствовать более активным покупкам рискованных активов.

Другим значимым событием станет старт сезона отчетностей в США. Первым представит отчетность Alcoa (11 октября). Кроме того, на неделе отчитаются Pepsi, Google, и JP Morgan. Если итоговые цифры будут превосходить ожидания, то это окажет серьезную поддержку фондовым площадкам.

### Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 0,40%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-1,09%). Значительная часть портфеля приходится на акции «Северстали», прибавившие по итогам недели более 11%. На фоне недавней просадки бумаги эмитента оказались серьезно перепроданными, что способствовало возврату инвесторов в акции на фоне стабилизации внешней ситуации.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,60%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались примерно на среднерыночном уровне ПИФов облигаций (-0,51%\*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 1,69%\*\*. Результат фонда оказался чуть ниже среднерыночного уровня индексных ПИФов (-1,53%\*).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 0,09%\*\*, что оказалось лучше среднерыночного результата по фондам данной категории (-0,76%\*). Результат обусловлен наибольшей долей в портфеле бумаг «Уралкалия» (+7,09%). Техническая перепроданность в совокупности с заявлением менеджмента компании о выкупе собственных бумаг для поддержания капитализации послужили мощными драйверами роста.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,87%\*\* и выглядели на уровне среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-0,80%\*).

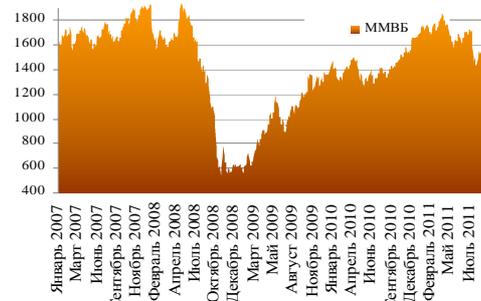
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли 0,18%\*\*. Результат фонда оказался лучше среднерыночного результата ПИФов акций энергетической отрасли (-1,04%\*). Существенная доля в портфеле приходится на акции «Русгидро», продемонстрировавших на прошлой неделе одну из наилучших динамик в секторе. Дополнительную поддержку акциям эмитента оказала неплохая отчетность за I полугодие 2011 года.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 0,67%\*\*, что оказалось на уровне среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+0,70%\*).

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 2,85%\*\*. Результат оказался существенно выше среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (+0,15%\*). Результат объясняется значительной долей в портфеле бумаг «Северстали» (+11,44%).

\* данные –www.investfunds.ru

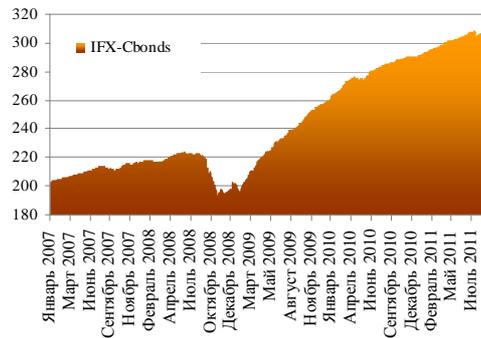
### Динамика индекса ММВБ



	07.10.2011	Изм-е за период 30.09.11-07.10.11
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	1311,91	-2,18%
ММВБ	1351,42	-1,11%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	302,65	-0,65%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 07.10.11 (за период 30.09.11-07.10.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-0,40
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,60
ОПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-1,69
ОПИФС «АГАНА – Молодежный»	-0,09
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-0,87
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-0,18
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	2,85
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	0,67

Источник: Расчеты ГК АЛОП

	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»	-6,20	-11,46	-18,07	-4,22	28,01	-1,37	-6,94	-14,16	-23,99	-23,93	-15,70	33,41
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-1,08	-0,87	-0,72	2,89	-0,15	-1,25	-3,87	-16,95	-45,64	21,98	-46,23	-91,59
ОПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-11,22	-16,71	-24,16	-3,80	40,40	3,23	-12,13	-20,08	0,56	11,44	10,22	-20,26
ОПИФС «АГАНА – Молодежный»	-9,69	-15,63	-20,79	-10,77	14,73	-20,14	-10,44	-18,04	-49,15	-51,20	-47,75	-65,77
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-8,89	-12,24	-20,33	-2,19	38,52	-1,67	-9,38	-14,36	-28,63	-37,72	-33,39	-47,87
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-13,03	-20,86	-30,67	-35,19	-34,85	-	-9,62	-16,17	-31,95	-32,11	-89,69	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-16,89	-24,32	-31,99	-	-	-	-16,89	-30,73	-58,53	-	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-5,21	-7,62	-10,76	-	-	-	-5,21	-26,35	93,08	-	-	-

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

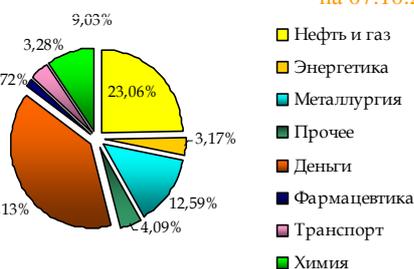
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.10.2011	252,68	328251300,30
За период 30.09.11-07.10.11	-0,40%**	-2,11%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-11,46%	-14,16%
6 месяцев	-18,07%	-23,99%
год	-4,22%	-23,93%
с начала года	-14,58%	-22,85%
3 года	28,01%	-15,70%
5 лет	-1,37%	33,41%

#### Основные позиции на 07.10.2011

Акции:	доля в активах	, %
Сбербанк - ао	6,93	
«Северсталь»	6,88	
«Уралкалий»	6,07	
«Роснефть»	5,79	
«Новатэк»	5,51	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.10.2011



#### 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

\*\*\* 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 RUF-WX, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-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 данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.  
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.  
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.

## ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

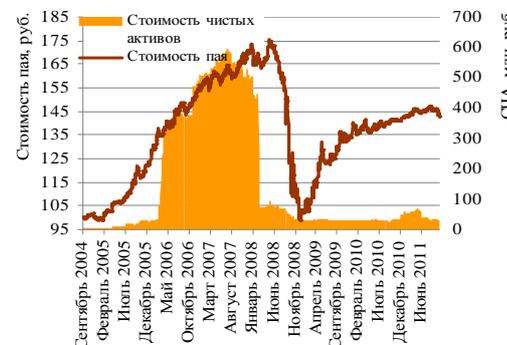
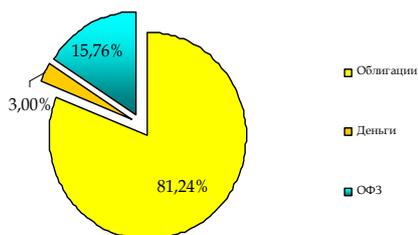
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.10.2011	143,32	31632469,85
За период 30.09.11-07.10.11	-0,60%**	1,05%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-0,87%	-16,95%
6 месяцев	-0,72%	-45,64%
год	2,89%	21,98%
с начала года	2,15%	-37,24%
3 года	-0,15%	-46,23%
5 лет	-1,25%	-91,59%

#### Основные позиции на 07.10.2011

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
СУЭК Финанс – обл	10,67	
Санкт-Петербург	10,66	
Телеком - обл	10,14	
ФСК - обл 7	10,00	
ЕврХолдФ 3	9,95	
РУСБратск	9,95	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.10.2011



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

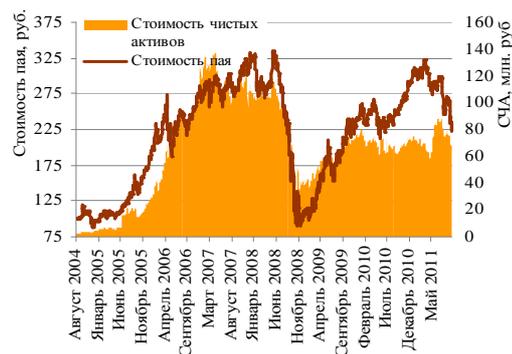
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WX, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-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 данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.  
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.  
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.

## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.10.2011	235,11	67148355,9
За период		
30.09.11-07.10.11	-1,69%**	-2,56%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-16,71%	-20,08%
6 месяцев	-24,16%	0,56%
год	-3,80%	11,44%
с начала года	-18,17%	-2,94%
3 года	40,40%	10,22%
5 лет	3,23%	-20,26%



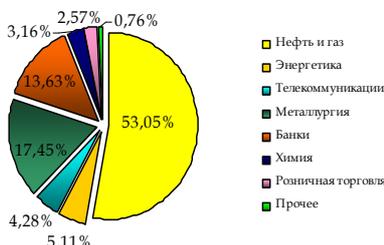
### Цель

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 07.10.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	16,59
«ГАЗПРОМ» - ао	14,23
«ГМКНорник»	10,66
Сбербанк - ао	10,64
«Новатэк» - ао	7,19

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.10.2011



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

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

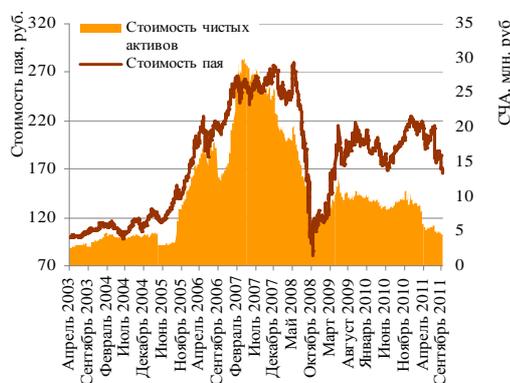
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-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 данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.  
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.  
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

## ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.10.2011	170,6	4500164,98
За период		
30.09.11-07.10.11	-0,09%**	-0,07%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-15,63%	-18,04%
6 месяцев	-20,79%	-49,15%
год	-10,77%	-51,20%
с начала года	-20,18%	-48,66%
3 года	14,73%	-47,75%
5 лет	-20,14%	-65,77%



### 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\*\*\*

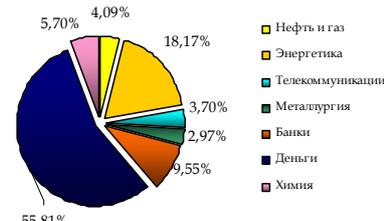
	Значение
Бета	1,019
Альфа	0,001
Ст. отклонение	8,14%
Кoeff. Шарпа	-0,052

Источник: Расчеты ГК АЛОР

### Основные позиции на 07.10.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«Уралкалий»	5,67
МОЭСК	5,00
Сбербанк - ао	4,16
МТС	3,69
«ЛУКОЙЛ»	3,08

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.10.2011

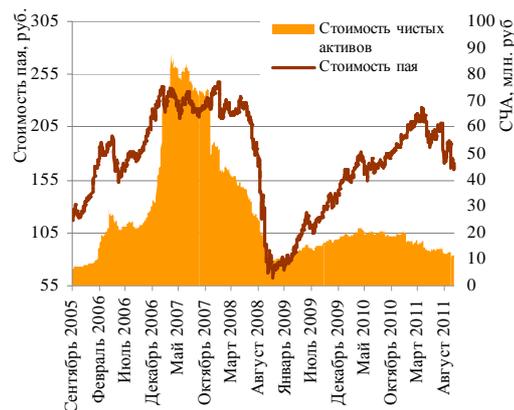


\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-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 данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.  
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.  
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

## ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

### Основные показатели работы фонда

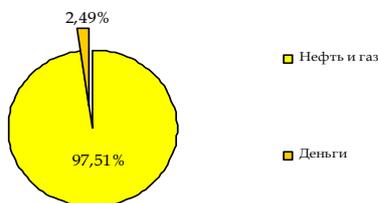
	Цена пая	СЧА
07.10.2011	171,28	11396250,88
За период		
30.09.11-07.10.11	-0,87% **	-0,87% **
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-12,24%	-14,36%
6 месяцев	-20,33%	-28,63%
год	-2,19%	-37,72%
с начала года	-11,75%	-29,25%
3 года	38,52%	-33,39%
5 лет	-1,67%	-47,87%



### Основные позиции на 07.10.2011

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	13,97
«Новатэк» - ао	13,89
«Роснефть»	13,02
«Газпром»	12,43
«Татнефть» - ао	11,73

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.10.2011



### 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

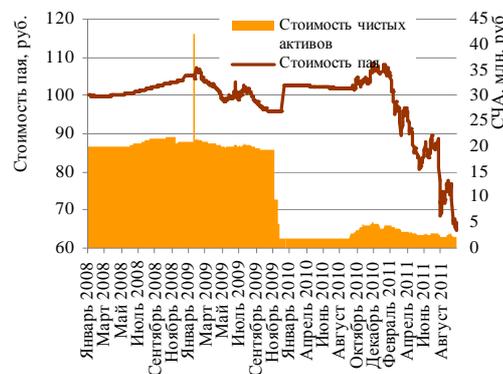
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* 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 RUF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-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 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 акций «АГАНА – Энергетика»

### Основные показатели работы фонда

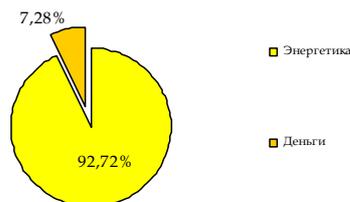
	Цена пая	СЧА
07.10.2011	66,62	2212197,86
За период		
30.09.11-07.10.11	-0,18% **	-0,18% **
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-20,86%	-16,17%
6 месяцев	-30,67%	-31,95%
год	-35,19%	-32,11%
с начала года	-37,07%	-42,33%
3 года	-34,85%	-89,69%
5 лет	-	-



### Основные позиции на 07.10.2011

Вид актива:	доля в активах, %
МОЭСК	13,56
ФСК ЕЭС	9,58
Э.ОНРоссия	9,58
«Русгидро»	8,78
РАО Востока	8,30

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.10.2011



### 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»

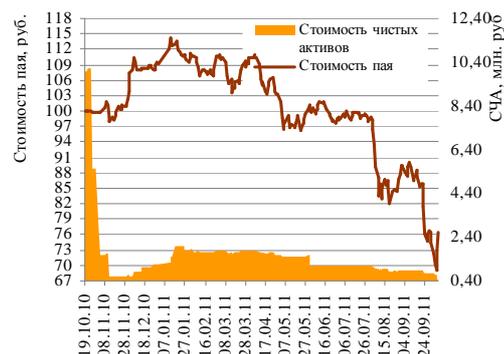
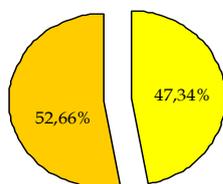
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.10.2011	76,46	467856,03
За период 30.09.11-07.10.11	2,85%**	-37,38%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-24,32%	-30,73%
6 месяцев	-31,99%	-58,53%
год	-	-
с начала года	-31,99%	-37,11%
3 года	-	-
5 лет	-	-

#### Основные позиции на 07.10.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	6,83
«Северсталь»	6,82
«Полиметалл»	6,45
НЛМК	5,84
«Мечел»	4,95

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.10.2011



#### 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»

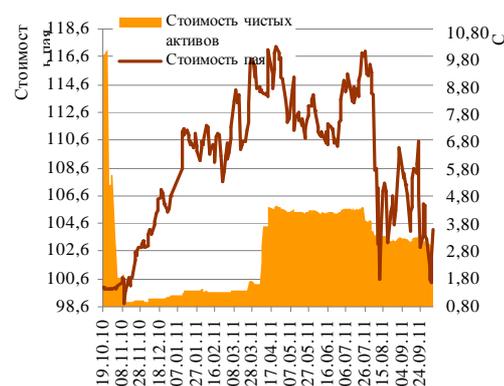
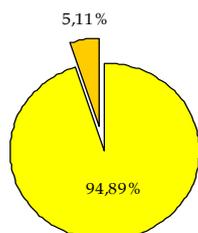
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.10.2011	104,19	3056457,83
За период 30.09.11-07.10.11	0,67%**	-3,42%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-7,62%	-26,35%
6 месяцев	-10,76%	93,08%
год	-	-
с начала года	-2,88%	164,26%
3 года	-	-
5 лет	-	-

#### Основные позиции на 07.10.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ADR VIMPELCOM	12,94
MTC	12,82
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	12,47
AT&T Inc	11,28
ADR TELEFONICA SA	9,31

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.10.2011



#### 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 24.05.2011г.

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 содержания 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.