

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

23.09.2011 – 30.09.2011



агана

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Отечественный рынок акций на прошлой неделе реализовал коррекционный отскок вверх после обвального снижения на позавчерашней неделе. Однако в пятницу большая его часть была все же скомпенсирована. В итоге индекс ММВБ прибавил 2,96%, индекс РТС – 1,91%.

На старте прошлой недели снижение было продолжено. Причиной послужили итоги встречи МВФ. На данной встрече были сделаны общие высказывания о необходимости и готовности поддержать проблемные европейские страны, однако конкретных мер и шагов в этом направлении озвучено не было. Бездействие в свете ухудшающегося состояния различных экономик лишь усугубляет сложившуюся обстановку. На данном фоне рублевый индикатор в очередной раз перешел в черную зону, опустившись к отметке 1280 пунктов. Стоит отметить, что инвесторы проигнорировали новости в отношении разрешения главной российской интриги года: был определен кандидат в президенты от партии «Единая Россия». Данная новость снижает политические риски, но она померкла на фоне долговых проблем. От уровня 1280 пунктов по индексу ММВБ инвесторы предпочли зафиксировать прибыль по коротким позициям. Вдобавок многие бумаги оказались существенно перепроданными, что способствовало активизации осторожных покупок.

Поддержку покупателям оказали новости из европейского региона. Так, не исключено расширение полномочий Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF), в частности предполагающее повышение объема финансовых гарантий для стран еврозоны до 780 млрд евро с 440 млрд евро. Данное расширение послужило бы неплохой опорой для уязвимых в своих долговых проблемах европейских экономик. На прошлой неделе в ряде европейских стран прошли голосования по данному вопросу. В частности свое одобрение высказала Германия, что было позитивно воспринято инвесторами. Добавить оптимизма смогли и новости о возможной покупке обеспеченных облигаций со стороны ЕЦБ. Однако положительный эффект на фондовых площадках продлился недолго: недовольное расширением EFSF рейтинговое агентство S&P пригрозило понизить рейтинг Германии.

Сдерживающим фактором для более мощного рывка основных индексов вверх послужило размещение долговых бумаг Соединенными Штатами, в рамках которого рынку были предложены бумаги на \$99 млрд. На фоне накаляющейся обстановки в европейском регионе, бонды США пользуются хорошим спросом, что способствует некоторому оттоку средств с фондовых площадок на долговой рынок. В результате в середине недели на рынке акций отскок притормозил.

Приобретить инвесторов смогла позитивная статистика по экономике США. Так, согласно последней оценке, ВВП страны за II квартал вырос на 1,3%, в то время как ожидался рост на 1,2%. При этом данные по недельной безработице также оказались лучше прогноза. В результате рублевый индикатор сумел преодолеть психологическую отметку 1400 пунктов, но вскоре вновь нырнул под нее.

Причиной смены настроений послужили негативные статданные по экономикам Японии и Китая, в частности, сигнализирувшие о замедлении промышленного производства в странах. Не воодушевила участников торгов и новость о снижении потребительских расходов в Германии. К тому же и завершение финансового года в США не способствовало активизации покупателей. В результате под занавес торговой недели инвесторы поспешили зафиксировать прибыль.

По данным investfunds.ru, за период с 23 по 30 сентября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 1,97%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,25%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций увеличилась на 0,07%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась в среднем на 0,06%*. По итогам недели, паи фондов денежного рынка потеряли 0,04%*.

В прошедшие выходные правительство Греции заявило о том, что ему не удастся добиться ранее объявленного сокращения дефицита бюджета. Несмотря на то, что тройка комиссаров все же одобрила новый бюджет страны, данная новость носит негативный характер, так как подразумевает необходимость получения Афинами еще порядка 2 млрд. евро. Таким образом, начало недели будет проходить под грузом данных новостей. Подкорректировать настроения в лучшую сторону может встреча ЕС. В целом вряд ли стоит ожидать от нее принятия решения о выделении помощи Элладе, но позитивные заявления могли бы поддержать рынки.

Кроме того, значимым событием текущей недели станет заседание ЕЦБ. Ранее глава регулятора Ж.-К. Трише заявлял, что снижение ставки не планируется. Однако не исключены высказывания в отношении возможных покупок ЕЦБ обеспеченных облигаций. В общем, речь Трише традиционно оказывает существенное влияние на рынки, поэтому позитивный тон его выступления мог бы оказать значимую поддержку рынкам. К тому же близится старт сезона отчетности (первый отчет представит Alcoa 11 октября), в преддверии которого не исключены покупки дешевых бумаг. Помимо всего прочего внимание инвесторов будет сосредоточено на статданных по рынку труда в США.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевел за неделю на 1,28%**. Итоги деятельности фонда оказались хуже среднерыночного результата ПИФов акций (-0,25%). Большая часть портфеля выведена в кэш, что послужило сдерживающим фактором для общего итога портфеля на фоне реализации технического отскока вверх на рынке акций.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавил в стоимости 0,31%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного уровня ПИФов облигаций (-0,06%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавил в стоимости 2,23%**. Результат фонда оказался выше среднерыночного уровня индексных ПИФов (+1,97%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевел на 0,12%**, что оказалось ниже среднерыночного результата по фондам данной категории (+0,07%*). Результат обусловлен высокой долей кэша в портфеле.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавил в стоимости 3,36%** и выглядел лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (+2,02%*). Наибольшую долю в портфеле занимают акции «ЛУКОЙЛа», показавшие на прошлой неделе одну из наилучших динамик в секторе (+6,54%). Акции эмитента смогли вернуться в район выше 1600 руб., что способствовало усилению покупок.

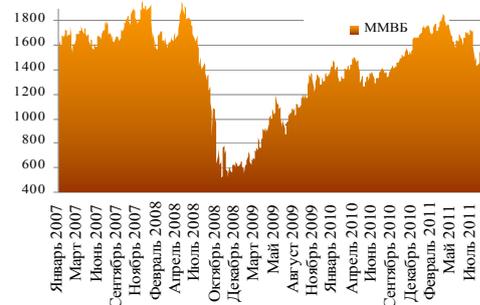
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потерял 0,45%**. Результат фонда оказался близок к уровню среднерыночного результата ПИФов акций энергетической отрасли (-0,36%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавил в стоимости 0,58%**, что оказалось существенно лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-1,96%*). Положительная динамика была обеспечена благодаря акциям компании AT&T, прибавивших за отчетный период 2,41%. Рост котировок происходил на ожиданиях выпуска нового iPhone. В США AT&T является главным продавцом популярного смартфона, а каждая новая модель помогает телекоммуникационному гиганту привлекать новых абонентов.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потерял в стоимости 2,44%**. Результат оказался на уровне среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (-2,52%*).

* данные – www.investfunds.ru

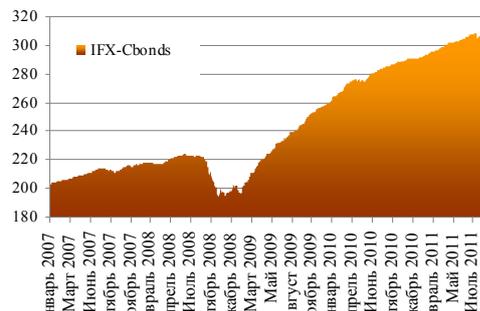
Динамика индекса ММВБ



	30.09.2011	Изм-е за период 23.09.11-30.09.11
Основные индикаторы		
РТС	1341,09	1,91%
ММВБ	1366,54	2,96%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	304,63	-0,16%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Приrost расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 30.09.11 (за период 23.09.11-30.09.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-1,28
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,31
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	2,23
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-0,12
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	3,36
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-0,45
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-2,44
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	0,58

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

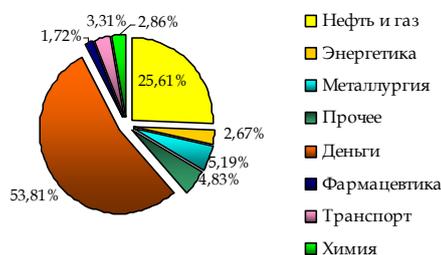
	Цена пая	СЧА
30.09.2011	253,69	335323439,49
За период		
23.09.11- 30.09.11	-1,28%**	-1,61%**
По состоянию на 31.08.2011		
3 месяца	-4,24%	-7,23%
6 месяцев	-11,59%	-18,04%
год	5,38%	-16,43%
с начала года	-8,93%	-17,09%
3 года	1,68%	-32,81%
5 лет	1,00%	74,88%



Основные позиции на 30.09.2011

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	9,38
«Новатэк»	5,43
«Транснефть» - ап	3,62
«Роснефть»	3,37
«Аэрофлот»	3,31

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.09.2011



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

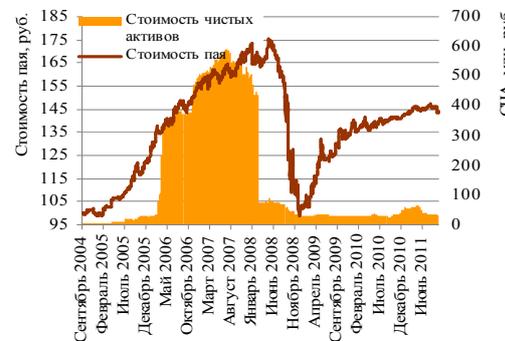
Источник: Расчеты ГК АЛОП

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом 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

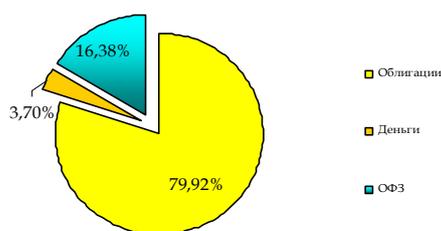
	Цена пая	СЧА
30.09.2011	144,19	31304140,74
За период		
23.09.11-30.09.11	0,31%**	-3,68%**
По состоянию на 31.08.2011		
3 месяца	0,56%	-30,54%
6 месяцев	1,42%	-38,58%
год	4,98%	14,43%
с начала года	3,26%	-34,71%
3 года	-8,01%	-51,74%
5 лет	-1,76%	-91,30%



Основные позиции на 30.09.2011

Ценные бумаги:	доля в активах, %
СУЭК Финанс – обл	10,77
Санкт-Петербург	10,76
Телеком - обл	10,24
ФСК - обл 7	10,23
РУСБратск	10,06
ЕврХолдФ 3	10,06

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.09.2011



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%
Козэф. Шарпа	-0,184

Источник: Расчеты ГК АЛОП

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом 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»

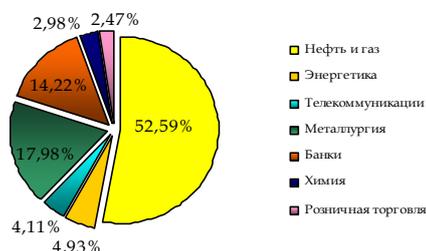
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
30.09.2011	239,16	68914130,48
За период		
23.09.11-30.09.11	2,23%**	1,78%**
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%

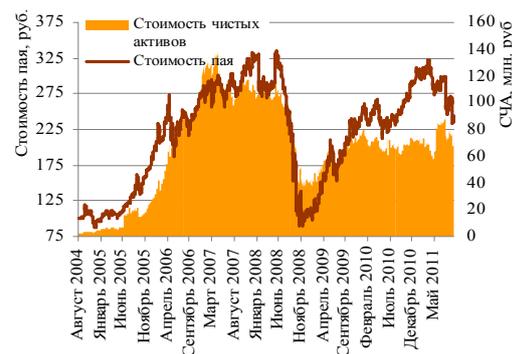
Основные позиции на 30.09.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	16,36
«ГАЗПРОМ» - ао	14,32
«ГМКНорНик»	11,43
Сбербанк - ао	11,15
«Новатэк» - ао	7,01

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.09.2011



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



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%
Кэфф. Шарпа	0,031

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

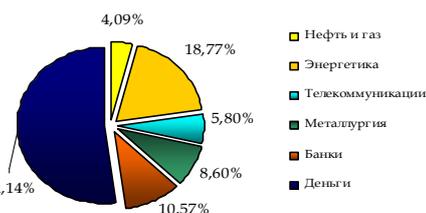
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
30.09.2011	170,75	4503148,07
За период		
23.09.11-30.09.11	-0,12%**	-0,12%**
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%

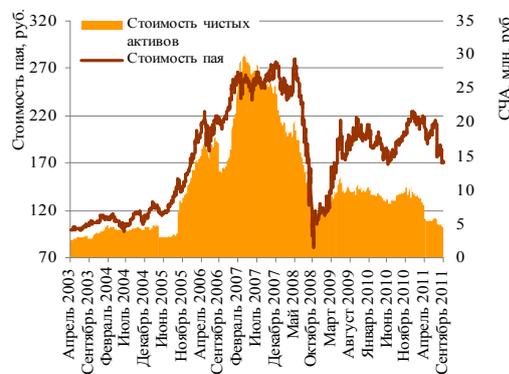
Основные позиции на 30.09.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«ГМКНорНик»	8,60
Сбербанк - ао	4,88
МОЭСК	4,88
МТС	3,54
«ЛУКОЙЛ»	3,08

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.09.2011



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



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***

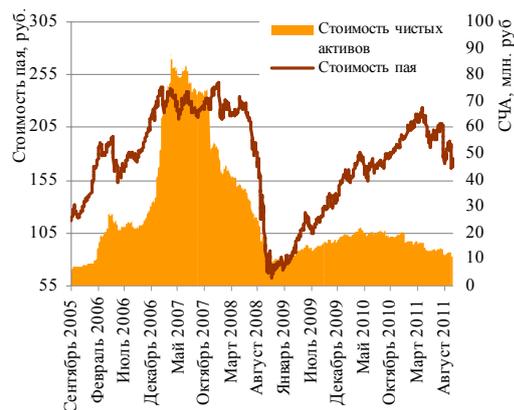
	Значение
Бета	1,019
Альфа	0,001
Ст. отклонение	8,14%
Кэфф. Шарпа	-0,052

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

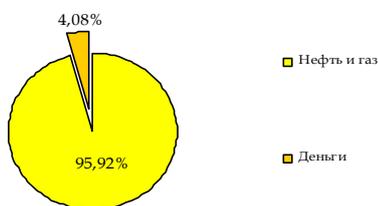
	Цена пая	СЧА
30.09.2011	172,78	11496198,21
За период 23.09.11-30.09.11	3,36%**	3,35%**
По состоянию на 31.08.2011		
3 месяца	-3,64%	-5,76%
6 месяцев	-12,24%	-25,20%
год	11,47%	-37,89%
с начала года	-3,14%	-21,93%
3 года	9,80%	-48,40%
5 лет	4,25%	-48,00%



Основные позиции на 30.09.2011

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	13,84
«Новатэк» - ао	13,61
«Роснефть»	12,83
«Газпром»	12,57
«Сургутнфтгаз» - ао	11,77

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.09.2011



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

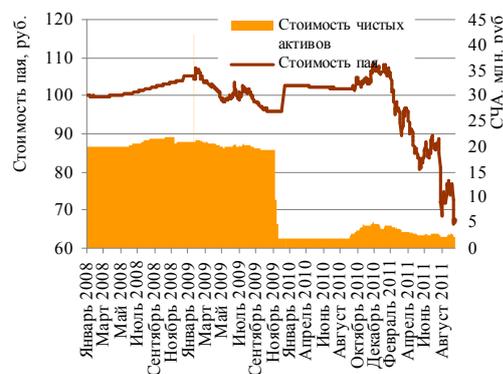
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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 RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка, может терять на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

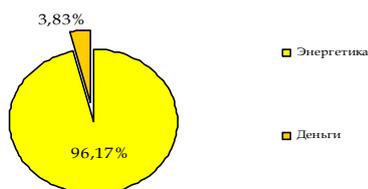
	Цена пая	СЧА
30.09.2011	66,74	2216222,49
За период 23.09.11-30.09.11	-0,45%**	-0,44%**
По состоянию на 31.08.2011		
3 месяца	-7,12%	-6,20%
6 месяцев	-22,13%	-38,85%
год	-24,67%	24,56%
с начала года	-27,64%	-36,19%
3 года	-24,65%	-88,53%
5 лет	-	-



Основные позиции на 30.09.2011

Вид актива:	доля в активах, %
МОЭСК	13,21
ФСК ЕЭС	9,48
Э.ОНРоссия	9,23
«Русгидро»	8,40
РАО Востока	8,20

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.09.2011



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»

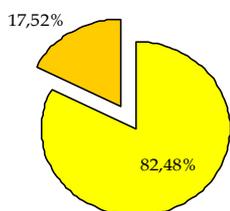
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
30.09.2011	74,34	747109,28
За период		
23.09.11-30.09.11	-2,44%**	-2,45%**
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	-	-

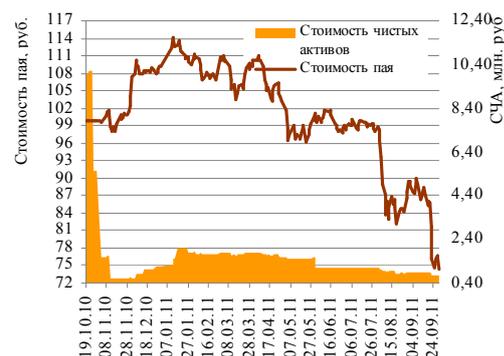
Основные позиции на 30.09.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	13,84
«Полиметалл»	12,78
«Северсталь»	12,37
«Полус Золото»	9,88
НЛМК	8,93

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.09.2011



- Металлургия
- Деньги



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»

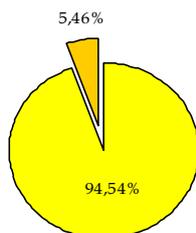
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
30.09.2011	103,5	3164775,02
За период		
23.09.11-30.09.11	0,58%**	0,58%**
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	-	-

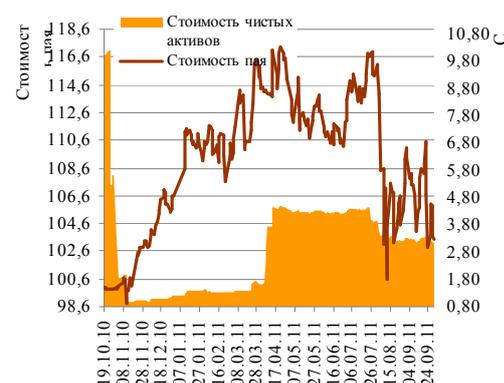
Основные позиции на 30.09.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ADR VIMPELCOM	12,89
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	12,46
MTC	12,36
AT&T Inc	11,26
ADR TELEFONICA SA	8,98

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.09.2011



- Телекоммуникации
- Деньги



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. Визитные надбавки и скидки уменьшат 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.