

17 января 2008

Рейтинг АЗИПИ-Инвестика

Максим Свириденко
Руководитель
Аналитического отдела
+7 (495) 980-4342
sviridenko@azipi.ru

Сергей Ионов
Специалист
Аналитического отдела
+7 (495) 980-4342
ionov@investika.ru

Рейтинг инвестиционных фондов АЗИПИ-Инвестика охватывает открытые и интервальные фонды, работающие в России, ПИФы и ОФБУ. Для составления рейтинга исследуется деятельность фондов на трехлетнем интервале, при этом определяется, какие рыночные риски в действительности характерны для фонда и насколько устойчивы результаты работы управляющего. О том, как пользоваться рейтингом и что означают приведенные показатели, Вы можете прочитать в приложении. Подробная методика расчета приведена на сайте АЗИПИ.

В декабре 2007 года в рейтинг АЗИПИ-Инвестика добавились три новых фонда, из которых два являются ПИФами и один – ОФБУ:

- $\hat{\sigma}$;
- $\hat{\sigma}$;
- $\hat{\sigma}$.

Таким образом, рейтинг с каждым месяцем охватывает все больше и больше фондов, число которых уже достигает 158, а суммарная стоимость чистых активов равняется примерно 116,5 млрд. руб., что составляет около 75% активов всех фондов, ежедневно публикующих стоимость пая.

Паевые фонды из семейства Глобэкс, находящиеся под управлением УК Базис-инвест, не продемонстрировали серьезных результатов, и если фонд акций уверенно разместился в середине группы фондов повышенного риска, то облигационный фонд находится ближе к концу группы пониженного риска. Стоит отметить, что оба фонда имели достаточно низкие доходности в 2005 году и стабильно отставали от своих бенчмарков, но на протяжении последних двух лет результаты значительно улучшились и стали более стабильными. В связи с этим указанные фонды имеют потенциал к подъему на более высокие позиции в будущем.

ОФБУ Центрокредит — Абсолютный вошел в рейтинг сразу на достаточно высокую позицию, заняв седьмое место в группе пониженного риска. Данный фонд не смог опередить своих конкурентов в большей степени за счет неудачных результатов, продемонстрированных в 2006 году, когда наблюдалось отставание от соответствующего бенчмарка.

Стоит отметить то, что впервые два фонда, участвующие в расчете рейтинга, были закрыты. Это Адекта – Сообразительный и Адекта – Стерегущий. Причиной закрытия является решение управляющей компании, поэтому для вкладчиков данных ПИФов не произошло ничего страшного, и все денежные средства будут выплачены. Для тех, кто до сих пор не определился с выбором после закрытия одного из этих фондов, у нас есть несколько рекомендаций. Во-первых, инвесторам ПИФА Адекта – Сообразительный, удовлетворенных его результатами, мы можем посоветовать перевести свои средства в идентичный фонд Адекта – Стремительный, находящийся под управлением той же УК. Инвесторам, недовольным работой данных ПИФов, стоит обратить внимание на фонды, находящиеся в лидерах групп высокого и повышенного уровней риска. Во-вторых, вкладчиком фонда Адекта – Стерегущий замену лучше всего искать у других управляющих компаний, имеющих фонды из группы пониженного риска, так как оставшиеся два ПИФА Адекты находятся во второй группе и больше подходят более рискованным инвесторам.

В пятерках лидеров за прошедший месяц произошло несколько изменений. Во-первых, недавно вошедший в рейтинг ПИФ БКС — Фонд Голубых Фишек поднялся с четвертой на вторую позицию. Данный фонд имеет очень устойчивую тенденцию роста доходности, начиная с 2006 года, поэтому дальнейшее увеличение его рейтинга не будет удивительным. В третьей группе появился новый лидер — Риком — Акции, который до этого находился в группе повышенного риска и занимал лишь пятнадцатую позицию. Риск данного фонда по оценкам АЗИПИ соответствует портфелю, составленному из 54% акций и 36% облигаций, который располагается на стыке двух групп. Поэтому мы не исключаем в дальнейшем возвращения данного ПИФА в фонды с умеренным риском. Похожая ситуация произошла с фондом Альфа-Капитал — Облигации плюс, который в прошлом месяце занимал вторую позицию в группе низкого риска и был перемещен в более рискованную группу пониженного риска, разместившись на девятом месте, что не говорит о снижении качества управления.



Высокий уровень риска

	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
УБРП — Базовые отрасли	ОФБУ	83/17	60,69%	0,46%
БКС — Фонд Голубых Фишек	ОА	93/7	45,94%	-3,70%
Ломоносов — Ломоносов	ОС	96/4	45,96%	-7,32%
Капитал — Базовый	ОА	85/15	44,96%	-7,75%
Атон — Фонд акций	ОА	83/17	41,80%	-8,71%

Повышенный уровень риска

	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
Витус — Фонд акций	ИА	59/41	73,21%	17,76%
Витус — Фонд накопительный	ИС	57/43	65,04%	15,99%
Агана — Экстрим	ОА	64/36	64,24%	9,12%
Энергокапитал — Сбалансированный	ОС	61/39	55,62%	6,97%
ОФГ Инвест — Петр Столыпин	ОА	76/24	39,18%	4,29%

Умеренный риск

	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
УК Росбанка — Гранат	ОС	46/54	54,96%	29,68%
Риком — Акции	ОА	54/46	45,88%	17,80%
Славянский кредит — Хедж-фонд	ОФБУ	42/58	50,80%	12,80%
Славянский кредит — Славянский	ОФБУ	44/56	41,93%	8,20%
Астерком — Фонд сбалансированный	ОС	42/58	42,07%	7,84%

Пониженный уровень риска

	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
КИТ Фортис — Фонд сбалансированный консервативный	ОС	27/73	17,93%	4,00%
Агана — Эквилибриум	ОС	19/81	22,34%	2,81%
Траст — Фонд смешанных инвестиций 1	ОФБУ	23/77	21,09%	1,93%
Пифагор — Капитальный	ОС	29/71	19,40%	1,29%
Вика — Высокорискованные облигации	ОО	14/86	18,95%	0,85%

Низкий уровень риска

	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
Капиталь — Облигации	ОО	4/96	13,00%	4,02%
Лукойл — Фонд консервативный	ОО	0/100	11,01%	3,90%
Пиоглобал — Фонд облигаций	ОО	0/100	11,34%	3,82%
Регион — Фонд облигаций	ОО	0/100	10,58%	3,56%
Метрополь — Зевс	ОО	0/100	10,63%	2,83%

Используются следующие обозначения для типов фондов:

- ОА – открытые фонды акций;
- ОО – открытые фонды облигаций;
- ОС – открытые смешанные фонды;
- ИА – интервальные фонды акций;
- ИО – интервальные фонды облигаций;
- ИС – интервальные смешанные фонды;
- ОФБУ – общие фонды банковского управления.

О рейтинге – как им пользоваться

В рейтинг входят инвестиционные фонды, работающие на рынке как минимум три года – этот срок позволяет оценивать результаты работы управляющих.

В первую очередь, Вы определяете для себя риски, которые готовы принимать – будете ли Вы инвестировать консервативно, агрессивно или умеренно.

Для каждого фонда оцениваются риски, характерные для его инвестиционного портфеля за последние три года. Эти риски определяются как эквивалент некоторого модельного портфеля, состоящего из акций и облигаций РФ. Если, например, риск фонда оценивается как 72/28, это означает, что риск вложения денег в фонд соответствует риску инвестирования в портфель, состоящий из 72% акций и 28% облигаций РФ, то есть умеренно агрессивный. В зависимости от этого показателя все фонды распределены по пяти рисковым группам. Первая – наиболее рискованная, пятая – наиболее консервативная.

Важно – в рейтинге дается оценка рыночного риска инвестиционного портфеля, при этом Вы сами принимаете решение о том, готовы ли нести инфраструктурные риски, связанные с инвестированием в ОФБУ или небольшие УК. Одним из возможных решений является выбор менее доходного фонда при большей уверенности в его надежности.

Когда Вы определили приемлемый уровень риска, необходимо выбрать фонд, который обеспечит наибольшую премию за данный риск.

К сожалению, невозможно точно прогнозировать поведение рынка в дальнейшем, однако мы знаем, каким образом работали фонды в течение последних трех лет. Рейтинг инвестиционного фонда (медиана отклонения доходности от бенчмарка) это то, насколько устойчиво фонд опережал рынок (или отставал от него) за период исследования. Можно предполагать, что фонды будут так же опережать рынок и в дальнейшем, при этом потенциал роста самого рынка должен оцениваться отдельно.

Покажем, например, что означает рейтинг фонда -15,78% в первой группе. Предположим, есть достаточно большое количество инвесторов, вкладывающих в фонд деньги на один год. Свои вклады они совершают каждый в разное время в течение последних трех лет, и в целом инвестиции распределены равномерно (одинаковое количество людей вложили деньги год назад, год и месяц назад и т. д.). Тогда согласно рейтингу можно утверждать, что половина из этих людей получила доходность за год, отстающую от рынка более чем на 15,78%, а половина – на меньшую величину. Аналогично рассчитывается рейтинг и для других групп, при этом сравнение идет с рынком облигаций или с портфелями, сочетающими акции и облигации.

Кроме этого, в рейтинге в справочных целях указывается медиана доходностей. В соответствии с рассмотренным примером можно утверждать, что половина инвесторов получили доходность за год выше указанной медианы, а половина – меньшую.

Важно – высокие доходности фондов последние годы обуславливаются серьезным ростом самого фондового рынка. Не стоит ожидать повторения подобных результатов в дальнейшем – рынок непредсказуем, следует ориентироваться на то, насколько хорошо работают фонды на выбранных для себя рынках, то есть на отклонение доходности от бенчмарка.

Высокий уровень риска

В группу включены фонды, продемонстрировавшие портфельный риск превышающий риск модельного портфеля, составленного из 80% акций и 20% облигаций РФ. В качестве бенчмарка для расчета рейтинга используется портфель, составленный из 100% акций РФ.

Название фонда	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
УБРиР — Базовые отрасли	ОФБУ	83_17	60,69%	0,46%
БКС — Фонд Голубых Фишек	ОА	93_7	45,94%	-3,70%
Ломоносов — Ломоносов	ОС	96_4	45,96%	-7,32%
Кэпитал — Базовый	ОА	85_15	44,96%	-7,75%
Атон — Фонд акций	ОА	83_17	41,80%	-8,71%
Парма — Петр Багратион	ОА	96_4	43,59%	-10,20%
Тройка Диалог — Добрыня Никитич	ОА	82_18	36,24%	-11,36%
АльянсРосно — Акции	ОА	85_15	38,63%	-12,11%
Солид — Инвест	ОА	82_18	39,16%	-12,51%
Открытие — Акции	ОА	82_18	42,14%	-15,32%
Лукойл — Фонд первый	ОА	95_5	36,03%	-15,98%
Альфа-Капитал — Акции	ОА	93_7	42,44%	-16,81%
Зенит — Доходный	ОФБУ	94_6	34,46%	-17,95%
Тринфико — Фонд роста	ОА	81_19	31,38%	-18,42%
Олма — Фонд акций	ОА	88_12	31,14%	-19,95%
Мономах — Панорама	ОС	84_16	29,89%	-20,84%
Финам — Первый	ОС	83_17	22,95%	-21,78%
ВТБ — Долгосрочные взаимные инвестиции	ОА	100_0	25,21%	-21,99%
Премьер — Акции России	ОФБУ	100_0	32,76%	-24,99%
Пифагор — Фонд акций	ОА	80_20	23,27%	-26,38%
ВТБ — Лидер Инвест	ОС	80_20	19,44%	-37,45%
Пиоглобал — Фонд акций	ОА	83_17	25,36%	-37,50%
УК Бинбанка — Фонд Сбалансированный	ОС	81_19	18,88%	-41,24%

Повышенный уровень риска

В группу включены фонды, продемонстрировавшие портфельный риск, превышающий риск модельного портфеля, составленного из 55% акций и 45% облигаций РФ, но не попавшие в группу высокого риска. В качестве бенчмарка для расчета рейтинга используется портфель, составленный из 67,5% акций и 32,5% облигаций РФ.

Название фонда	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
Витус — Фонд акций	ИА	59_41	73,21%	17,76%
Витус — Фонд накопительный	ИС	57_43	65,04%	15,99%
Агана — Экстрим	ОА	64_36	64,24%	9,12%
Энергокапитал — Сбалансированный	ОС	61_39	55,62%	6,97%
ОФГ Инвест — Петр Столыпин	ОА	76_24	39,18%	4,29%
Ермак — Фонд краткосрочных инвестиций	ОА	77_23	48,55%	4,07%
Метрополь — Афина	ОС	59_41	45,71%	3,52%
Лукойл — Фонд отраслевых инвестиций	ИА	70_30	44,43%	3,36%
Капиталь — Перспективные вложения	ОА	66_34	28,44%	2,38%
Агана — Молодежный	ОС	63_37	46,04%	1,11%
Агана — Фонд региональных акций	ОА	59_41	38,16%	0,35%
Максвелл — Капитал	ОС	67_33	52,32%	-0,88%
Максвелл — Первый фонд фондов	ОФ	55_45	42,11%	-1,23%
Метрополь — Золотое Руно	ОА	67_33	39,04%	-2,19%
Центр-инвест — Первый	ОФБУ	75_25	44,12%	-2,37%
Мономах — Перспектива	ОА	77_23	36,79%	-2,48%
Лукойл — Фонд перспективных вложений	ИА	55_45	28,15%	-3,05%
Регион — Фонд акций	ОА	63_37	38,98%	-3,10%
Церих — Фонд акций	ОА	71_29	27,10%	-3,18%
Парма — Дмитрий Донской	ОС	66_34	30,05%	-4,15%
УК Банка Москвы — Рождественка	ОС	59_41	29,65%	-4,84%
Русс-инвест — Паевой фонд акций	ОА	61_39	32,13%	-4,92%
Райффайзен — Акции	ОА	76_24	28,56%	-4,99%
КИТ Фортис — Фонд акций	ОА	74_26	31,27%	-5,18%
УК ПСБ — Стоик	ОА	72_28	30,42%	-5,32%
Глобэкс — Фонд акций	ОА	77_23	30,11%	-5,91%
Паллада — Акции	ОА	70_30	36,71%	-5,94%
Доходь — Фонд акций	ОА	60_40	40,13%	-7,46%
Капиталь — Акции	ОА	71_29	23,89%	-7,66%
Пиоглобал — Фонд сбалансированный	ОС	72_28	25,68%	-7,99%
Инвесткапитал — Фонд акций	ОА	71_29	41,76%	-9,00%
Тольятти — Инвест Акции	ОА	65_35	34,38%	-9,82%
Интраст — Фонд Акции	ОА	57_43	25,99%	-10,38%
Тринфиико — Сбалансированные инвестиции	ОС	58_42	27,02%	-11,56%

Русс-инвест — Паевой фонд акций и облигаций	ОС	58_42	24,53%	-11,95%
Адекта — Стремительный	ОА	68_32	24,32%	-14,89%
АВК — Фонд акций	ОА	58_42	23,26%	-14,92%
Интерфин — Partnership	ОС	65_35	18,40%	-15,04%
Олма — Топливо-энергетический фонд	ОС	76_24	19,75%	-15,85%
Алемар — Активные операции	ОС	63_37	23,08%	-16,09%
Регионгазфинанс — Фонд сбалансированный	ОС	56_44	20,37%	-16,82%
Доверие Капитал — Траст первый	ОС	58_42	22,58%	-17,41%
АВК — Фонд привилегированных акций	ОА	70_30	23,32%	-17,80%
Адекта — Стойкий	ОС	59_41	18,69%	-18,89%
АльянсРосно — Сбалансированный	ОС	56_44	22,04%	-20,42%
АК Барс — Акции	ОА	77_23	16,95%	-21,33%
Абсолют — Доверие	ОФБУ	67_33	18,70%	-21,87%
Тольятти — Инвест	ОС	60_40	16,10%	-23,20%

Умеренный риск

В группу включены фонды, продемонстрировавшие портфельный риск превышающий риск модельного портфеля, составленного из 30% акций и 70% облигаций РФ, но не попавшие в первые две группы. В качестве бенчмарка для расчета рейтинга используется портфель, составленный из 42,5% акций и 57,5% облигаций РФ.

Название фонда	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
УК Росбанка — Гранат	ОС	46_54	54,96%	29,68%
Риком — Акции	ОА	54_46	45,88%	17,80%
Славянский кредит — Хедж-фонд	ОФБУ	42_58	50,80%	12,80%
Славянский кредит — Славянский	ОФБУ	44_56	41,93%	8,20%
Астерком — Фонд сбалансированный	ОС	42_58	42,07%	7,84%
БКС — Фонд Перспективных Акции	ОА	46_54	27,54%	3,42%
УБРиР — Универсальный	ОФБУ	42_58	34,61%	3,10%
АВК — Фонд пенсионных резервов	ОС	46_54	34,38%	2,99%
Капиталь — Сбалансированный	ОС	39_61	29,43%	1,55%
Центральная УК — Центр равновесия	ОС	44_56	32,70%	0,32%
Лукойл — Фонд Профессиональный	ОС	48_52	26,17%	-1,39%
Регионгазфинанс — Тактика	ОС	52_48	23,16%	-2,15%
Петрокоммерц — 1	ОФБУ	40_60	25,91%	-2,32%
Атон — Фонд сбережений	ОС	45_55	24,67%	-2,35%
Петрокоммерц — 3	ОФБУ	38_62	25,94%	-2,49%
Тройка Диалог — Дружина	ОС	47_53	22,01%	-2,56%
АВК — Фонд ликвидных активов	ОС	45_55	29,12%	-2,75%
БКС — Фонд Оптимальный	ОС	34_66	22,88%	-3,25%
УК ПСБ — Титан	ОС	52_48	23,68%	-3,95%
Петрокоммерц — 2	ОФБУ	40_60	23,54%	-4,43%
Райффайзен — Сбалансированный	ОС	50_50	21,33%	-5,47%
Пифагор — Фонд смешанных инвестиций	ОС	54_46	19,11%	-5,98%
Элби — Накопительный	ОС	33_67	22,79%	-6,28%
Центральная УК — Паевые фонды России	ОФ	34_66	20,72%	-6,40%
Универ — Фонд смешанных инвестиций	ОС	33_67	21,06%	-7,23%
Доходь — Фонд сбалансированный	ОС	37_63	25,29%	-7,78%
Паллада — Смешанные инвестиции	ОС	47_53	21,21%	-8,66%
Мономах — Горизонт	ОС	38_62	17,18%	-8,74%
Арбат — Долгоиграющий	ОО	35_65	18,61%	-9,47%
Трансфингруп — Фирменный	ОС	42_58	17,51%	-10,15%
Кубанская УК — Вы финансист	ОС	38_62	12,36%	-10,46%
Энерготрансбанк — Янтарь	ОФБУ	33_67	15,56%	-10,55%
Омскпромстройбанк — Универсальный	ОФБУ	43_57	12,16%	-13,19%
АК Барс — Сбалансированный	ОС	43_57	18,04%	-13,26%
РТК-инвест — Сбалансированный	ОС	50_50	18,19%	-14,08%



Доходь — Фонд облигаций	ОО	36_64	9,77%	-17,01%
Регион — Фонд сбалансированный	ОС	34_66	6,00%	-20,63%
Элтра — Юбилейный	ОС	37_63	4,17%	-25,15%

Пониженный уровень риска

В группу включены фонды, продемонстрировавшие портфельный риск превышающий риск модельного портфеля, составленного из 5% акций и 95% облигаций РФ, но не попавшие в первые три группы В качестве бенчмарка для расчета рейтинга используется портфель, составленный из 17,5% акций и 82,5% облигаций РФ.

Название фонда	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
КИТ Фортис — Фонд сбалансированный консервативный	ОС	27_73	17,93%	4,00%
Агана — Эквilibrium	ОС	19_81	22,34%	2,81%
Траст — Фонд смешанных инвестиций 1	ОФБУ	23_77	21,09%	1,93%
Пифагор — Капитальный	ОС	29_71	19,40%	1,29%
Вика — Высокорискованные облигации	ОО	14_86	18,95%	0,85%
Открытие — Облигации	ОО	21_79	16,05%	-0,64%
Центрокредит — Абсолютный	ОФБУ	20_80	14,60%	-3,10%
Пенсионный резерв — Накопительный Резерв	ОС	23_77	13,59%	-3,16%
Альфа-Капитал — Облигации плюс	ОО	14_86	13,13%	-3,48%
Премьер — Фонд Кутузов	ОФБУ	21_79	17,04%	-4,10%
Зенит — Универсальный	ОФБУ	17_83	11,30%	-5,29%
Солид — Фонд долгосрочных инвестиций	ОО	16_84	11,38%	-5,86%
Алемар — Фонд облигаций	ОО	7_93	10,18%	-6,60%
Паллада — Облигации	ОО	9_91	9,89%	-7,19%
УК ПСБ — Финансист	ОО	6_94	7,10%	-7,90%
Кэпитал — Универсальный	ОО	16_84	7,40%	-8,79%
ОФГ Инвест — Русские облигации	ОО	6_94	7,72%	-8,93%
Глобэкс — Фонд облигаций	ОО	14_86	6,12%	-10,05%
Тольятти — Инвест Облигаций	ОО	11_89	3,83%	-11,97%
Ермак — Фонд облигаций	ОО	9_91	5,04%	-12,28%
Пифагор — Фонд облигаций	ОО	6_94	5,72%	-12,57%

Низкий уровень риска

В группу включены фонды, продемонстрировавшие портфельный риск ниже риска модельного портфеля, составленного из 5% акций и 95% облигаций РФ. В качестве бенчмарка для расчета рейтинга используется портфель, составленный из 100% облигаций РФ.

Название фонда	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
Капиталь — Облигации	ОО	4_96	13,00%	4,02%
Лукойл — Фонд консервативный	ОО	0_100	11,01%	3,90%
Пиоглобал — Фонд облигаций	ОО	0_100	11,34%	3,82%
Регион — Фонд облигаций	ОО	0_100	10,58%	3,56%
Метрополь — Зевс	ОО	0_100	10,63%	2,83%
УК Росбанка — Сапфир	ОО	0_100	9,50%	2,46%
АВК — Фонд корпоративных облигаций	ОО	0_100	10,31%	1,41%
Тройка Диалог — Илья Муромец	ОО	0_100	8,47%	1,36%
КИТ Фортис — Фонд облигаций	ОО	0_100	9,06%	1,28%
Тройка Диалог — Садко	ОО	2_98	8,98%	1,23%
АВК — Фонд государственных ценных бумаг	ОО	0_100	8,15%	0,98%
АльянсРосно — Облигации	ОО	0_100	7,74%	0,10%
ВТБ — Фонд Казначейский	ОО	0_100	7,12%	0,08%
КИТ Фортис — Фонд денежного рынка	ОД	0_100	6,83%	-0,82%
Райффайзен — Облигации	ОО	0_100	6,18%	-1,11%
Альфа-Капитал — Резерв	ОО	0_100	6,28%	-2,11%

Специальные фонды

В группу включены секторальные фонды. Рейтинг определяется на основании сравнения динамики фонда с соответствующим секторальным индексом.

Индексные

Название фонда	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
Агана — Индекс ММВБ	ОИ	100_0	52,73%	-1,28%
КИТ Фортис — Индекс ММВБ	ОИ	96_4	50,64%	-2,66%
УК Банка Москвы — Биржевая площадь - Индекс ММВБ	ОИ	100_0	47,66%	-3,38%
ВТБ — Индекс ММВБ	ОИ	100_0	57,06%	-3,71%

Индустрия

Название фонда	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
Интерфин — Индустрия Капитал	ОА	61_39	33,77%	-23,99%

Нефть и газ

Название фонда	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
КИТ Фортис — Российская нефть	ОА	71_29	21,78%	-9,34%

Телеком

Название фонда	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
АВК — Фонд связи и телекоммуникаций	ОА	60_40	33,09%	-10,46%
КИТ Фортис — Российские телекоммуникации	ОА	64_36	32,06%	-14,31%
Интерфин — Телеком капитал	ОА	52_48	32,26%	-14,50%

Энергетика

Название фонда	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
Интерфин — Энергия капитал	ИА	92_8	96,75%	17,08%
КИТ Фортис — Российская электроэнергетика	ОА	59_41	70,44%	-4,89%

2/3 Нефть и газ +1/3 Энергетика

Название фонда	Тип	Риск	Дох.	Рейтинг
АВК — Фонд топливно-энергетического комплекса	ОА	72_28	30,11%	-15,62%