

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

13.04.2012 – 20.04.2012



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Ситуация на отечественном рынке акций на прошлой неделе кардинальным образом не изменилась: торги проходили волатильно. В результате по итогам недели индекс ММВБ прибавил лишь 0,16%, а индекс РТС - 0,42%.

Старт торгов на прошлой неделе проходил на довольно минорной ноте. Давление оказывала преимущественно негативная статистика из США. Так, под влиянием данных по потребительскому доверию от Университета Мичигана негативные сигналы поступали с американских площадок, что лишь придавало силы российским «медведям». Дополнительное давление на отечественные индексы оказывали сигналы с нефтяного рынка: фьючерс на нефть марки Brent не удержал поддержку на уровне \$120 за баррель. Поводом для продаж нефтяных контрактов послужили итоги переговоров Ирана с шестеркой посредников. Итоги переговоров удовлетворили Иран, что породило опасения в мирном исходе ядерного вопроса. На данном фоне не воодушевили российских участников торгов заявления МВФ. МВФ увеличил прогноз роста экономики России в текущем году до 4% против ранее прогнозируемых 3,3%. Также поддержку не оказывала смешанная статистика из Штатов: розничные продажи в США значительно превысили прогноз, в то время как индекс производственной активности Нью-Йорка оказался существенно ниже ожиданий. В результате индекс ММВБ ушел ниже отметки 1480 пунктов.

Сохраняющаяся на рынках неопределенность и отсутствие существенного притока новой ликвидности на отечественные фондовые площадки способствовали уходу рублевого индикатора на новые минимумы: индекс ММВБ вплотную приближался к уровню 1460 пунктов. К тому же негативным драйвером в моменте выступали и внутренние новости. В частности, давление оказали заявления В. Путина о недостаточности налоговой нагрузки на российский газовый сектор. На данных заявлениях довольно активно распродавались бумаги «Газпрома», что в свою очередь оказало давление и на весь рынок. Подлить масла в огонь смогли и новости из Европы. В частности, последние протоколы Банка Англии свидетельствовали о возможной рецессии в Великобритании. К тому же поступили сообщения об ухудшении прогнозной оценки дефицита бюджета Италии. Таким образом, опасения развития европейского долгового кризиса продолжают присутствовать на рынках, что не добавляет оптимизма инвесторам.

Во второй половине недели на отечественном рынке акций все же состоялся отскок вверх. Поддержку, в частности, оказали итоги размещения испанских бондов. Несмотря на то, что доходность выросла, стране удалось привлечь средств больше чем было запланировано, что позитивно отразилось на стоимости рискованных активов. К тому же поддержку российским инвесторам оказали технические факторы, а именно, наблюдавшаяся на рынке перепроданность. В результате на фоне фиксации прибыли по коротким позициям индекс ММВБ поднимался выше психологической отметки 1500 пунктов.

Стоит отметить, что под занавес торговой недели инвесторы наконец-то обратили свое внимание на хорошие отчеты американских компаний. В том числе неплохую отчетность представила компания Kimberly-Clark: скорректированная прибыль составила \$1,24 на акцию по сравнению с ожидавшимся \$1,17 на акцию. При этом в течение недели отчетности все же игнорировались участниками торгов: инвесторы больше интересовались выходящая статистика и ситуация на долговом рынке. Кроме того, поддержку площадкам в пятницу оказали ожидания позитивных итогов встречи министров финансов и глав центробанков G20. Ожидалось расширение финансирования МВФ, что могло бы оказать мощное подспорье в борьбе с распространяющимся европейским долговым кризисом.

По данным investfunds.ru, за период с 13 по 20 апреля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 0,67%. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,40%, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,37%. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,13%. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,04%.

Наступившая неделя будет насыщена на важные события, одним из которых является заседание ФРС. Ключевая ставка вряд ли будет изменена, однако в свете выходящей в последнее время не слишком позитивной статистики по экономике Штатов инвесторы могут ждать намека от Б. Бернанке на новую поддержку экономики страны. Кроме того, инвесторы обратят внимание на статистику по ВВП США за 1 квартал согласно второй оценке. Стоит отметить, что отечественный рынок акций перепродан, а позитивные новости могли бы поддержать технический отскок вверх.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» потеряли за неделю в цене 0,31%**. Итоги деятельности фонда оказались близки к среднерыночному результату ПИФов акций (-0,40%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили за неделю 0,18%**. Итоги деятельности фонда оказались на уровне среднерыночного итога ПИФов облигаций (+0,13%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,63%**. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне индексных ПИФов (-0,67%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» подорожали за неделю на 0,12%**, что оказалось лучше среднерыночного итога по фондам данной категории (-0,37%*). Значительная доля в портфеле приходится на привилегированные акции «Транснефти», прибавившие за неделю более 2%. Акции эмитента преодолели значимое сопротивление 60000 руб., что способствовало усилению покупок.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,23%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-0,42%*). Значительная доля в портфеле приходится на привилегированные акции «Транснефти», показавшие по итогам недели один из наилучших результатов в секторе, прибавив более 2%.

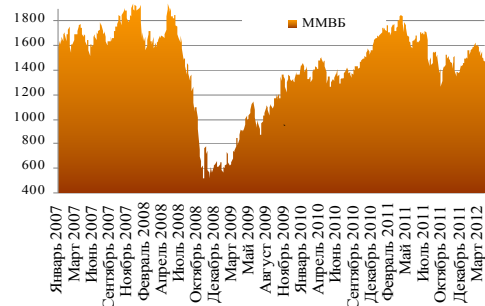
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода прибавили 0,03%**. Результат фонда оказался значительно лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-0,83%*). Значительную долю в портфеле занимают акции «Э.ОН Россия», продемонстрировавшие по итогам недели лучший результат в секторе, прибавив более 5,5% на фоне коррекционного отскока вверх после существенного снижения.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам недели прибавили в стоимости 0,08%**, что оказалось выше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,24%*). Поддержку итогам работы фонда оказало наличие в портфеле акций «Системы», прибавивших за неделю более 1% на фоне отскока от значимой поддержки 25 руб.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам недели потеряли в стоимости 0,32%**, что оказалось ниже среднерыночного уровня ПИФов акций металлургического сектора (+0,03%*). Давление на итоги работы фонда оказал тот факт, что значительная доля в портфеле приходится на акции ММК, потерявших за неделю более 2% на фоне сохраняющейся неопределенности в отношении судебных разбирательств с покупкой Flinders Mines.

* данные –www.investfunds.ru

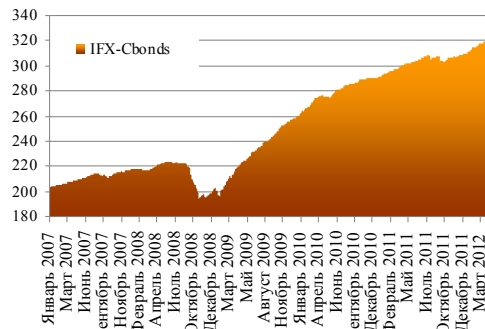
Динамика индекса ММВБ



	20.04.2012	Изм-е за период 13.04.12-20.04.12
Основные индикаторы		
РТС	1619,53	0,42%
ММВБ	1505,10	0,16%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	319,66	0,15%

Источник: rts.micex.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 20.04.12 (за период 13.04.12-20.04.12), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-0,31
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,18
ОПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-0,63
ОПИФС «АГАНА – Молодежный»	0,12
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-0,23
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	0,03
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-0,32
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	0,08

Источник: Расчеты ГК АЛОП

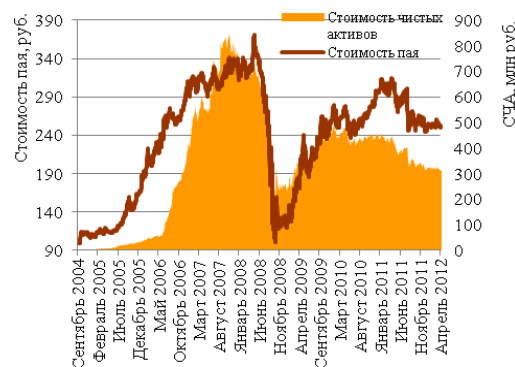
По состоянию на 30.03.2012

	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»	-0,05	0,89	-0,62	-18,58	60,67	-20,48	-0,99	-1,08	-5,47	-28,14	6,29	-43,23
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,27	2,52	2,63	1,89	35,62	-7,51	-3,63	-3,44	5,14	-42,84	7,60	-93,79
ОПИФС «АГАНА – Индекс ММВБ»	-4,80	8,45	10,42	-16,26	90,73	-9,25	-8,41	4,19	0,92	1,49	43,42	-48,85
ОПИФС «АГАНА – Молодежный»	1,78	10,41	13,93	-9,76	32,91	-24,49	1,79	5,12	2,46	-47,90	-44,46	-84,59
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-0,43	11,98	24,30	-0,98	149,00	-9,99	-3,86	7,15	-2,04	-30,09	-0,99	-85,21
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	0,23	11,62	11,82	-22,47	-28,14	-	0,24	3,25	-32,23	-53,88	-92,79	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-6,89	-6,97	-9,90	-38,72	-	-	-6,90	-34,54	-84,24	-93,47	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-1,71	4,72	5,82	-5,57	-	-	-5,89	-48,82	-89,25	-79,23	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

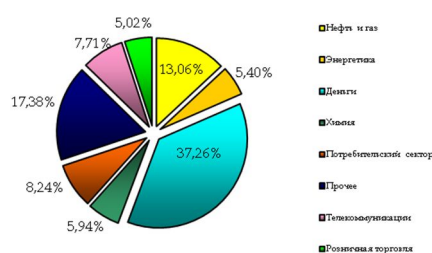
	Цена пая	СЧА
20.04.2012	250,67	312181280,58
За период 13.04.12-20.04.12	-0,31%**	-0,62%**
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	-0,62%	-5,47%
год	-18,58%	-28,14%
с начала года	0,89%	-1,08%
3 года	60,67%	6,29%
5 лет	-20,48%	-43,23%



Основные позиции на 20.04.2012

Акции:	доля в активах	, %
«Татнефть» - ап	6,03	
Ростел - ап	4,85	
«Транснефть» - ап	4,62	
«Разгуляй»	3,35	
«Мосэнергосбыт»	3,31	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.04.2012



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	0,555
Альфа	0,006
Ст. отклонение	6,20%
Кoeff. Шарпа	0,144

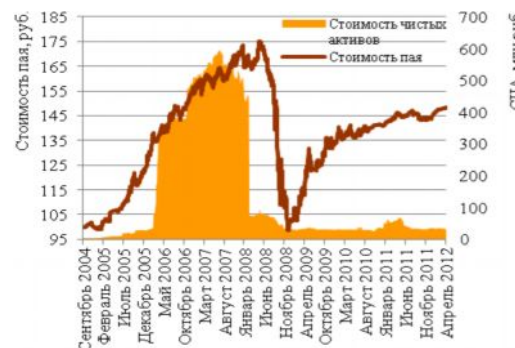
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ценной бумаги акций РИФЭКС, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФЭКС, для ПФФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФЭКС, для ПФФов облигаций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент альфа – показатель, характеризующий доходность фонда от совокупности рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большая доходность управляющий может получить на условно-равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превратить 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. Стандартное отклонение – Показывает риск инвестирования в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования. Коэффициент Шарпа – Коэффициент показывает доходность фонда, вложенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оптимизированного портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

Основные показатели работы фонда

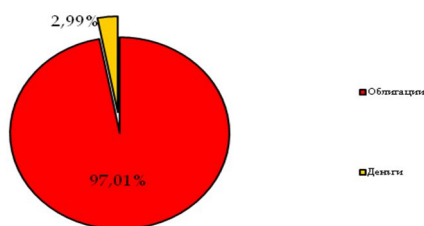
	Цена пая	СЧА
20.04.2012	148,4	30488923,79
За период 13.04.12-20.04.12	0,18%**	0,18%**
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	2,63%	5,14%
год	1,89%	-42,84%
с начала года	2,52%	-3,44%
3 года	35,62%	7,60%
5 лет	-7,51%	-93,79%



Основные позиции на 20.04.2012

Ценные бумаги:	доля в активах	x, %
НПК - обл	11,31	
Система - обл	10,09	
СУЭК-Фин01	9,91	
ЕврХолдФ 3	9,90	
ВТБ - обл	9,80	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.04.2012



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	0,432
Альфа	0,004
Ст. отклонение	2,17%
Кoeff. Шарпа	0,089

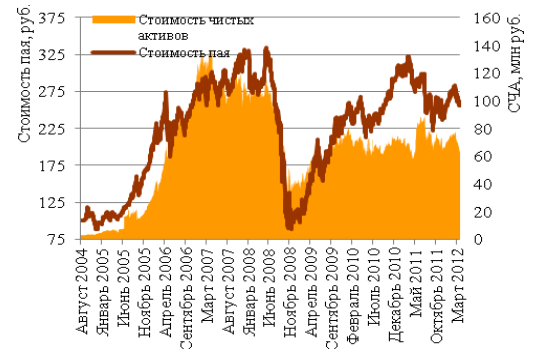
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ценной бумаги акций РИФЭКС, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФЭКС, для ПФФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФЭКС, для ПФФов облигаций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент альфа – показатель, характеризующий доходность фонда от совокупности рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большая доходность управляющий может получить на условно-равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превратить 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. Стандартное отклонение – Показывает риск инвестирования в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования. Коэффициент Шарпа – Коэффициент показывает доходность фонда, вложенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оптимизированного 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

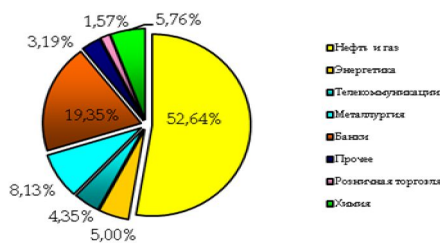
	Цена пая	СЧА
20.04.2012	259,83	62557471,51
За период		
13.04.12-20.04.12	-0,63%**	-3,18%**
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	10,42%	0,92%
год	-16,26%	1,49%
с начала года	8,45%	4,19%
3 года	90,73%	43,42%
5 лет	-9,25%	-48,85%



Основные позиции на 20.04.2012

Акции:	Доля в активах, %
Сбербанк - ао	14,86
«ЛУКОЙЛ»	14,24
«Газпром»	13,58
«НОВАТЭК»	6,48
«Роснефть»	6,40

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.04.2012



Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд. «АГАНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентированных на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Сравнительные показатели работы фонда***

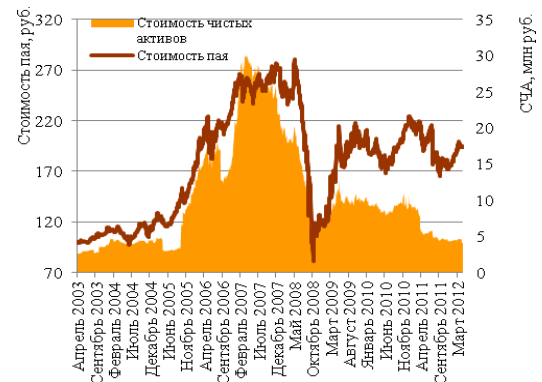
	Значение
Бета	0,901
Альфа	0,001
Ст. отклонение	7,16%
Коэфф. Шарпа	0,241

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

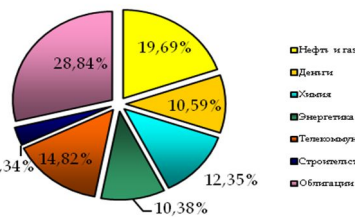
	Цена пая	СЧА
20.04.2012	194,79	4138564,91
За период		
13.04.12-20.04.12	0,12%**	-0,01%**
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	13,93%	2,46%
год	-9,76%	-47,90%
с начала года	10,41%	5,12%
3 года	32,91%	-44,46%
5 лет	-24,49%	-84,59%



Основные позиции на 20.04.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
«Транснефть» - ап	14,97
«Банк Зенит» - обл	14,45
«Газпром капитал» - обл	14,39
Ростел - ап	11,24
МОЭСК	10,37

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.04.2012



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	0,765
Альфа	-0,004
Ст. отклонение	6,15%
Коэфф. Шарпа	0,019

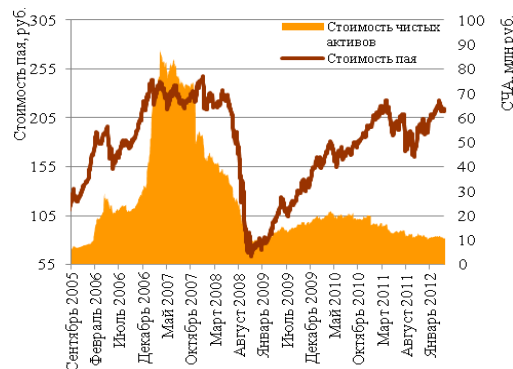
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ, для смешанных ПФИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для ПФИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-ВБ, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФИФ инвесторские риски: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета от 0 до 1 – относительная осторожность инвестора фонда и консервативность рынка. Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющей организацией по сравнению с бенчмарком. 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. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

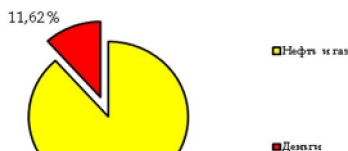
	Цена пая	СЧА
20.04.2012	213,79	10821752,14
За период 13.04.12-20.04.12	-0,23%**	-0,51%**
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	24,30%	-2,04%
год	-0,98%	-30,09%
с начала года	11,98%	7,15%
3 года	149,00%	-0,99%
5 лет	-9,99%	-85,21%



Основные позиции на 20.04.2012

Акции:	доля в активах, %
«Транснефть» - ап	14,83
«ЛУКОЙЛ»	14,00
«Газпром нефть»	12,55
«Башнефть» - ап	7,73
«НОВАТЭК»	7,15

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.04.2012



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	0,558
Альфа	0,018
Ст. отклонение	5,92%
Козэф. Шарпа	0,565

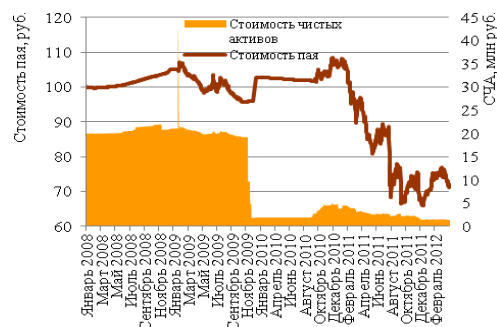
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и риск. Показывает степень колеблемости на доходность фонда. Для фонда акций в качестве бенчмарка принят индекс акций РИФ-WS для компаний РИФ-WS — индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS для РИФов облигаций — индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WB, для индекса фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ИФФ колеблется сильнее, чем индекс рынка. Коэффициент ниже 1 означает, что ИФФ колеблется слабее, чем индекс рынка. Коэффициент равен 1 означает, что ИФФ колеблется так же, как индекс рынка. Коэффициент альфа – абсолютная доходность. Чем выше значение альфа, тем больше доходность, полученная инвестором на единицу вложений. 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. Стандартное отклонение — Показывает риск инвестирования в этот или любой фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования. Коэффициент Шарпа — Коэффициент показывает доходность фонда, вложенную по риску, 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 – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

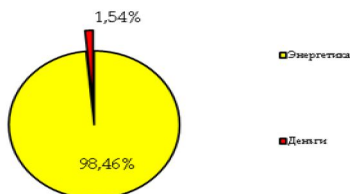
	Цена пая	СЧА
20.04.2012	72,04	1375292,65
За период 13.04.12-20.04.12	0,03%**	0,03%**
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	11,82%	-32,23%
год	-22,47%	-53,88%
с начала года	11,62%	3,25%
3 года	-28,14%	-92,79%
5 лет	-	-



Основные позиции на 20.04.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Э.ОН Россия»	14,44
«Мосэнергосбыт»	14,29
ИНТЕР РАО	11,57
«МРСК Центра и Приволжья»	11,41
ХолМРСК - ао	8,45

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.04.2012



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»

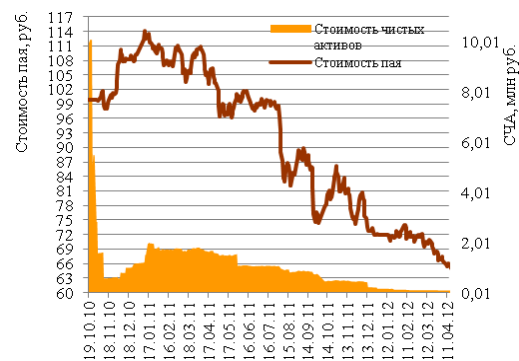
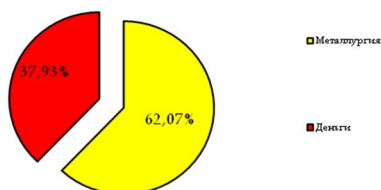
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.04.2012	65,8	115664,72
За период		
13.04.12-20.04.12	-0,32%**	-0,32%**
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	-9,90%	-84,24%
год	-38,72%	-93,47%
с начала года	-6,97%	-34,54%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 20.04.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Распадская»	11,61
НЛМК	11,06
ММК	11,01
«Северсталь»	10,42
Норникель	9,07

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.04.2012



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»

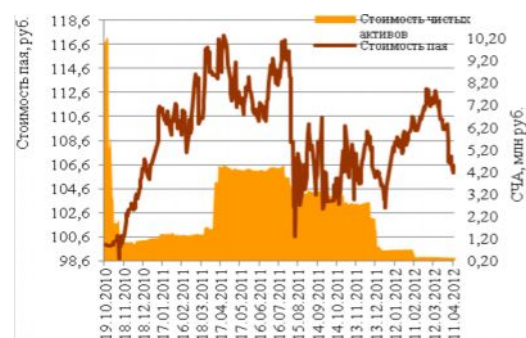
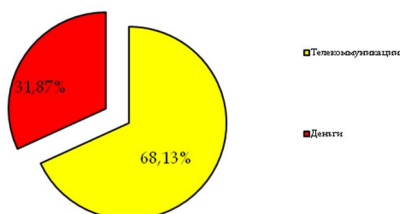
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.04.2012	106,15	329896,15
За период		
13.04.12-20.04.12	0,08%**	0,09%**
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	5,82%	-89,25%
год	-5,57%	-79,23%
с начала года	4,72%	-48,82%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 20.04.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	14,79
АФК «Система»	11,60
«Таттелеком» - ао	10,63
«Ростелеком» - ао	10,55
«Башинформсвязь» - ао	7,45

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.04.2012



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 ФСФР 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 паевых инвестиционных фондов под управлением – 63 613 947 274,69 руб. (по состоянию на 31.12.2011).

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, 7 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.

ООО «УК «АГАНА» входит в группу «АА+» (очень высокая надежность, первый 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, 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 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.