Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов 20.04.2012 – 28.04.2012

агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на отечественном рынке акций в последнюю неделю апреля проходили преимущественно под эгидой «медведей». В результате по итогам недели индекс ММВБ потерял 2,10%, а индекс РТС - 1,58%.

Начало торгов на прошлой неделе проходило в негативном ключе. Несмотря на то, что на выходных было принято решение о расширении ресурсов МВФ на $430 млрд, позитива на рынки новость не принесла. Во-первых, по большей части такой исход был ожидаем и уже был заложен в котировки. Во-вторых, поступили негативные известия из Нидерландов: правительству страны не удалось утвердить программу жестких сокращений бюджета, в связи с чем в стране могут пройти досрочные выборы. Экономика Нидерландов является сильной, но вероятные проблемы негативно воспринимаются инвесторами. К тому же если долговой кризис доберется и до стран с сильной экономикой, то даже расширенных ресурсов фонда не хватит на спасение. Подогревали негативные настроения и результаты первого тура президентских выборов во Франции. По результатам первого тура большинство голосов набрал Франсуа Олланд, опередив действующего президента страны Николя Саркози, что создает некоторую неопределенность, в частности, в дальнейших отношениях с Германией. В результате всего лишь за сессию индекс ММВБ полностью нивелировал отскок конца позапрошлой недели.

В дальнейшем негативная динамика была продолжена. Поддержку «медведям» продолжали оказывать опасения в отношении долгового кризиса. Подлить масла в огонь смогли итоги размещения казначейских векселей Испании, доходность по которым выросла. Не способствовала смене настроений и смешанная статистика по экономике Штатов. Так, продажи новостроек в марте превысили прогноз, при этом показатель за предыдущий период был существенно пересмотрен в сторону повышения. Однако индекс потребительского доверия в США и индекс цен на американское жилье оказались хуже ожиданий. В результате рублевый индикатор протестировал отметку 1550 пунктов, которая все же смогла оказать некоторое подспорье инвесторам на прошлой неделе.

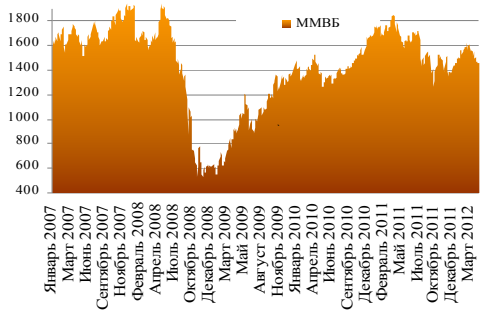
Дополнительную поддержку инвесторам оказывали и ожидания позитивных итогов заседания ФРС. Стоит отметить, что эти ожидания оказались ненапрасными. Ключевая процентная ставка ФРС была оставлена на прежнем крайне низком уровне, при этом ФРС отметила рост экономики США, пересмотрев прогнозы по росту экономики в сторону увеличения. Кроме того, господин Бернанке сделал долгожданное заявление о том, что ФРС готова прибегнуть к расширению стимулирующих мер для американской экономики в случае ухудшения ситуации. Однако значимой поддержки отечественным индексам столь позитивные известия по факту не оказали. Российские площадки в отсутствии притока свежей ликвидности не реагировали на позитивный внешний фон. Не добавляли оптимизма и очередные смешанные статданные из Штатов. Недельные заявки на пособие снизились меньше ожиданий, при этом данные за предыдущий период были пересмотрены в сторону увеличения, а объем незавершенных сделок по продаже домов превысил прогнозы.

Во второй половине недели на рынки поступили негативные рейтинговые новости. Агентство S&P понизило рейтинг Испании до «BBB+» с «A», причем прогноз по рейтингу «негативный». Таким образом, опасения того, что Испания может пойти по греческому пути лишь увеличились. Однако несколько сгладить влияние данной новости на российский рынок смогли сообщения о том, что ЦБ Японии принял решение расширить программу выкупа активов на 10 трлн иен. К тому же поддержку российским инвесторам оказывала царящая на рынке перепроданность. Дополнительную поддержку оказали и данные по ВВП США. Согласно первой оценке рост показателя составил лишь 2,2%, а не 2,5% как прогнозировалось. Однако негативные цифры положительно отразились на стоимости рисковых активов: слабые цифры повышают вероятность ввода QE3. В результате под занавес торговой недели на отечественном рынке акций наблюдался коррекционный отскок вверх.

По данным investfunds.ru, за период с 20 по 28 апреля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 1,96%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 2,33%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 1,31%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,08%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,09%*.

На наступившей неделе основное внимание инвесторов будет приковано к статистике по американскому рынку труда. При этом ее толкование может оказаться довольно неоднозначным. В свете недавно вновь вспыхнувших надежд на дополнительные меры по стимулированию американской экономики, негативные цифры могут привести к хорошему спросу на рисковые активы. В этом случае ближайшей значимой целью по индексу ММВБ может выступить отметка 1500 пунктов.

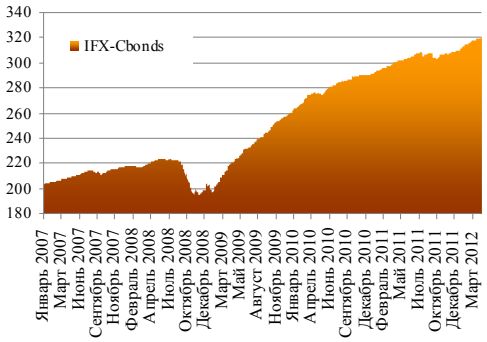
Динамика индекса ММВБ



	28.04.2012	Изм-е за период 20.04.12-28.04.12
Основные индикаторы		
РТС	1593,97	-1,58%
ММВБ	1473,50	-2,10%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	320,30	0,20%

Источник: rts.micex.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» потеряли за неделю в цене 0,85%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-2,33%*). Значительную долю в портфеле занимают акции зарубежных компаний. При этом на прошлой неделе зарубежные рынки демонстрировали рост, в отличие от российского, что позволило получить более хороший результат работы фонда.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили за неделю 0,23%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного итога ПИФов облигаций (+0,08%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 1,79%**. Результат фонда оказался чуть лучше среднерыночного уровня индексных ПИФов (-1,96%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» подешевели за неделю на 2,72%**, что оказалось хуже среднерыночного итога по фондам данной категории (-1,31%*). Значительная доля в портфеле приходится на акции российских энергетиков, продемонстрировавших одну из наихудших динамик за неделю среди других секторов. Сохраняющиеся опасения в отношении дальнейшего регулирования отрасли, отсутствие притока новой ликвидности способствовали столь негативному результату.

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 4,05%**. Итоги деятельности фонда оказались хуже среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-3,29%*). Давление на итоги работы фонда в частности оказало присутствие в портфеле акций «Газпром нефти», показавших один из наихудших результатов среди бумаг сектора за неделю (-10,74%), что было вызвано закрытием реестра.

Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода потеряли 5,25%**. Результат фонда оказался хуже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-4,36%*). Значительную долю в портфеле занимают обыкновенные акции «Холдинга МРСК», потерявшие по итогам недели 7,64%, продемонстрировав тем самым один из наихудших результатов в секторе. Бумаги эмитента не удержали значимый уровень 2,8 руб., что лишь усилило продажи.

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам недели потеряли в стоимости 2,81%**, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-1,77%*). Давление на итоги работы фонда оказал тот факт, что значительная доля в портфеле приходится на акции «Системы», потерявшие за неделю 5,45%. В отсутствии новых драйверов акции эмитента не удержали отметку 25 руб., что способствовало усилению продаж.

Паи ПИФа «АГАНА - Металлургия» по итогам недели потеряли в стоимости 1,55%**, что оказалось чуть лучше среднерыночного уровня ПИФов акций металлургического сектора (-1,81%*).

** данные –www.investfunds.ru*

** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 28.04.12 (за период 20.04.12-28.04.12), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	-0,85
ОПИФО «АГАНА - Консервативный»	0,23
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	-1,79
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	-2,72
ОПИФА «АГАНА - Нефтегаз»	-4,05
ОПИФА «АГАНА - Энергетика»	-5,25
ОПИФА «АГАНА - Металлургия»	-1,55
ОПИФА «АГАНА - Телеком»	-2,81

Источник: Расчеты ГК АЛОР

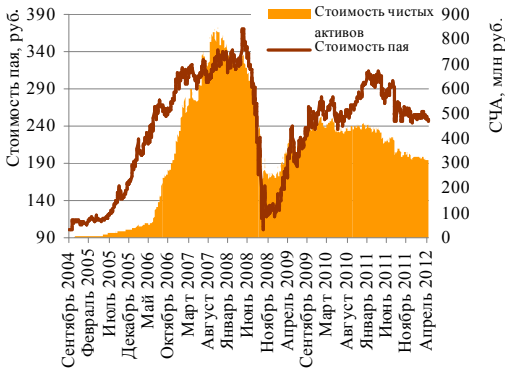
По состоянию на 28.04.2012	Изменение стоимости пая (%)						Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)					
	1 месяц	**3 месяца**	**6 месяцев**	**1 год**	**3 года**	**5 лет**	**1 месяц**	**3 месяца**	**6 месяцев**	**1 год**	**3 года**	**5 лет**
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-1,42	-0,85	-5,87	-16,12	37,16	-19,44	-2,44	-3,34	-9,94	-24,51	-10,34	-44,07
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,51	1,43	3,06	2,34	28,42	-7,07	-6,90	-5,58	2,51	-54,73	-5,13	-94,48
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-3,37	-3,52	-3,00	-15,33	55,59	-11,29	-12,00	-15,60	-18,70	0,38	7,34	-47,92
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-2,59	4,47	3,94	-10,29	13,33	-25,78	-16,11	-13,08	-18,92	-33,81	-59,22	-86,63
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-4,48	-1,03	6,48	-1,32	101,15	-12,40	-7,88	-8,25	-17,38	-24,36	-22,25	-87,46
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-8,54	-4,64	-5,80	-21,68	-33,20	-	-13,23	-11,75	-42,33	-55,06	-93,64	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-3,28	-9,75	-22,94	-37,30	-	-	-3,28	-18,84	-77,86	-92,88	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-5,80	-4,68	-4,64	-10,26	-	-	-5,80	-53,41	-88,55	-92,71	-	-

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОР»

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.04.2012	248,54	309272968,10
За период 20.04.12-28.04.12	-0,85%**	-0,93%**
По состоянию на 28.04.2012		
3 месяца	-0,85%	-3,34%
6 месяцев	-5,87%	-9,94%
год	-16,12%	-24,51%
с начала года	-0,54%	-3,49%
3 года	37,16%	-10,34%
5 лет	-19,44%	-44,07%



Цель

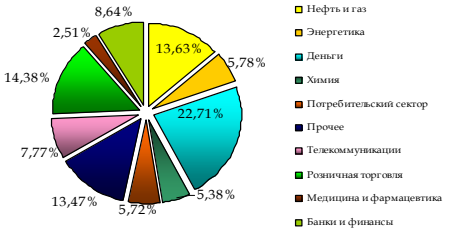
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

Фонд «АГАНА – Экстрим» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение доходности, сопоставимой с доходностью рынка акций, но при меньших рисках.

Основные позиции на 28.04.2012

Акции:	доля в активах, %
«Татнфть» - ап	6,18
«Транснефть» - ап	5,67
Ростел - ап	4,81
ROSS STORES	4,12
Dick's Sporting Goods Inc	3,88

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.04.2012



Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,555
Альфа	0,006
Ст. отклонение	6,20%
Коэфф. Шарпа	0,144

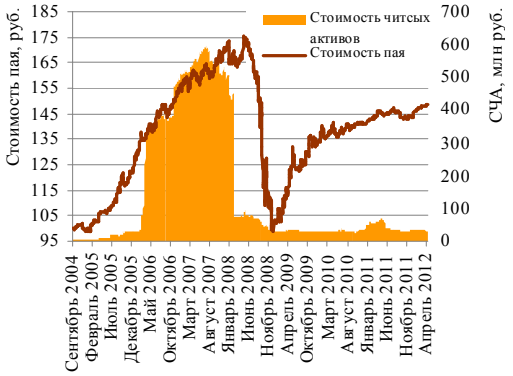
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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-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 превысить 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, получения разницу делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.04.2012	148,74	30642881,95
За период 20.04.12-28.04.12	0,23%**	0,50%**
По состоянию на 28.04.2012		
3 месяца	1,43%	-5,58%
6 месяцев	3,06%	2,51%
год	2,34%	-54,73%
с начала года	3,05%	-10,11%
3 года	28,42%	-5,13%
5 лет	-7,07%	-94,48%



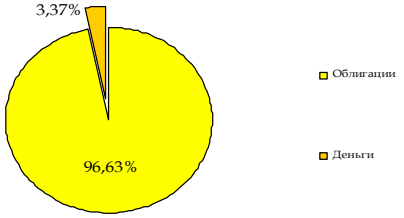
Цель

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.

Основные позиции на 28.04.2012

Ценные бумаги:	доля в активах, %
НПК - обл	11,29
Система - обл	10,03
СУЭК-Фин01	9,86
ЕврХолдФ 3	9,85
Альянс - обл	9,83

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.04.2012



Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,432
Альфа	0,004
Ст. отклонение	2,17%
Коэфф. Шарпа	0,089

Источник: Расчеты ГК АЛОР

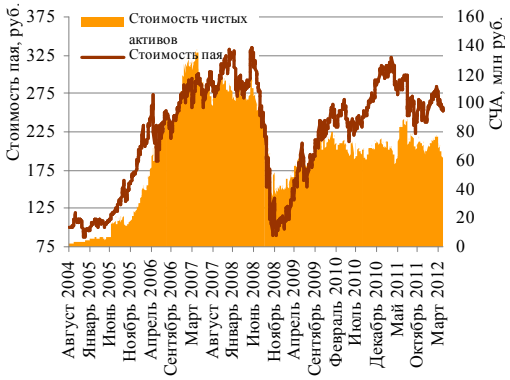
*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс 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 превысить 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, получения разницу делится на изменчивость доходов фонда.

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОР»

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.04.2012	255,17	61204217,39
За период 20.04.12-28.04.12	-1,79%**	-2,16%**
По состоянию на 28.04.2012		
3 месяца	-3,52%	-15,60%
6 месяцев	-3,00%	-18,70%
год	-15,33%	0,38%
с начала года	4,80%	-8,31%
3 года	55,59%	7,34%
5 лет	-11,29%	-47,92%



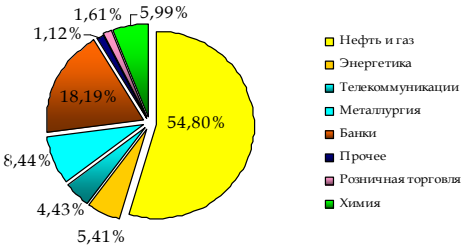
Цель

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 28.04.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,04
«Газпром»	14,94
Сбербанк - ао	13,83
«Роснефть»	6,45
«НОВАТЭК»	6,42

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.04.2012



Сравнительные показатели работы фонда***

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

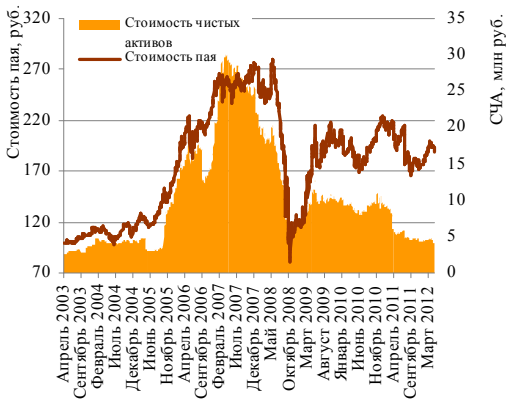
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** ***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-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 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
28.04.2012	189,5	3870741,89
За период 20.04.12-28.04.12	-2,72%**	-6,47%**
По состоянию на 28.04.2012		
3 месяца	4,47%	-13,08%
6 месяцев	3,94%	-18,92%
год	-10,29%	-33,81%
с начала года	7,55%	-11,81%
3 года	13,33%	-59,22%
5 лет	-25,78%	-86,63%



Цель

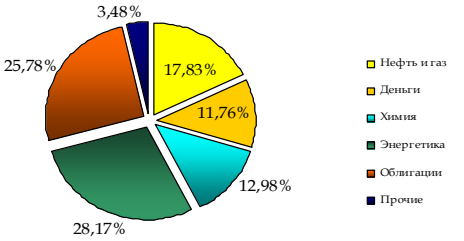
Инвестирование в самые ликвидные акции и минимальную долю облигаций. В фазе глубокого и продолжительного падения рынка облигационная часть может достигать 70%.

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.

Основные позиции на 28.04.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МОЭСК	14,58
«Газпром капитал» - обл	12,92
«Банк Зенит» - обл	12,87
«Транснефть» - ап	12,82
«Мосэнергосбыт»	9,74

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.04.2012



Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

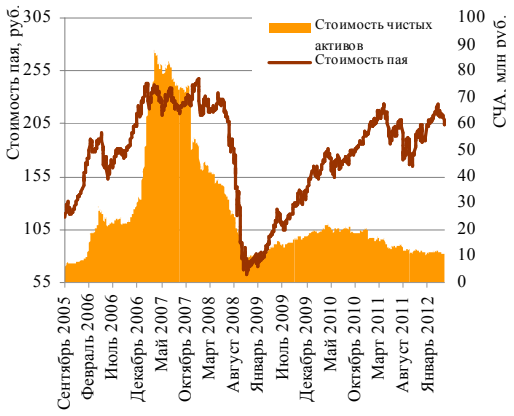
*** ***Коэффициент бета – риск и рынок.*** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА 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 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

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОР»

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.04.2012	205,13	10374550,46
За период 20.04.12-28.04.12	-4,05%**	-4,13%**
По состоянию на 28.04.2012		
3 месяца	-1,03%	-8,25%
6 месяцев	6,48%	-17,38%
год	-1,32%	-24,36%
с начала года	6,96%	-1,29%
3 года	101,15%	-22,25%
5 лет	-12,40%	-87,46%



Цель

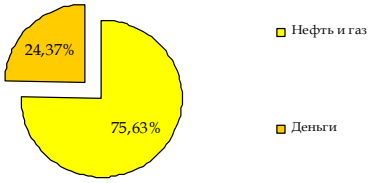
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Инвестирование осуществляется в обыкновенные и привилегированные акции российских компаний нефтегазового сектора. Активное управление фондом позволяет управляющему гибко и своевременно реагировать на изменение рыночной конъюнктуры.

Основные позиции на 28.04.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,60
«Транснефть» - ап	13,78
«Газпром нефть»	11,73
«НОВАТЭК»	7,29
«Сургутнефтегаз» - ап	6,17

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.04.2012



Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,558
Альфа	0,018
Ст. отклонение	5,92%
Коэфф. Шарпа	0,565

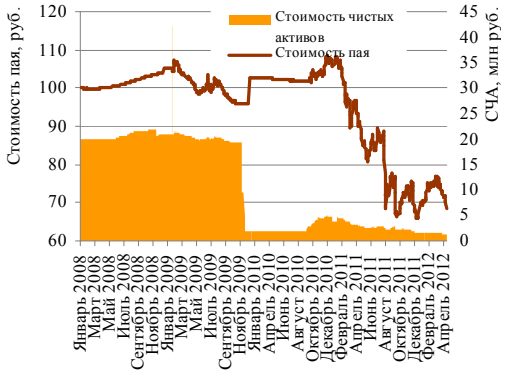
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** ***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-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 отстранность 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 превысить 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 – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.04.2012	68,26	1303207,46
За период 20.04.12-28.04.12	-5,25%**	-5,24%**
По состоянию на 28.04.2012		
3 месяца	-4,64%	-11,75%
6 месяцев	-5,80%	-42,33%
год	-21,68%	-55,06%
с начала года	2,09%	-10,41%
3 года	-33,20%	-93,64%
5 лет	-	-



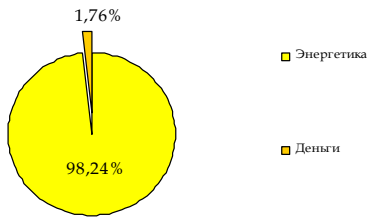
Цель

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.

Основные позиции на 28.04.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Мосэнергосбыт»	14,84
«Э.ОН Россия»	12,42
«МРСК Центра и Приволжья»	12,11
ИНТЕР РАО	8,30
ХолМРСК - ао	8,17

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.04.2012

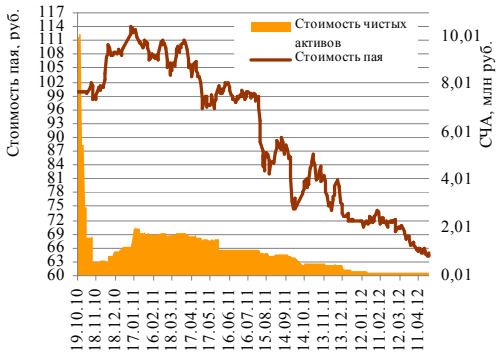


Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОР»

ОПИФ акций «АГАНА – Металлургия»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.04.2012	64,78	113876,03
За период 20.04.12-28.04.12	-1,55%**	-1,55%**
По состоянию на 28.04.2012		
3 месяца	-9,75%	-18,84%
6 месяцев	-22,94%	-77,86%
год	-37,30%	-92,88%
с начала года	-10,03%	-36,69%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

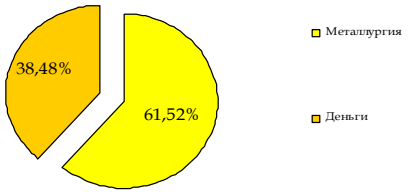
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 28.04.2012

Вид актива:	доля в активах, %
НЛМК	11,06
«Распадская»	11,03
ММК	10,82
«Северсталь»	10,47
Норникель	9,10

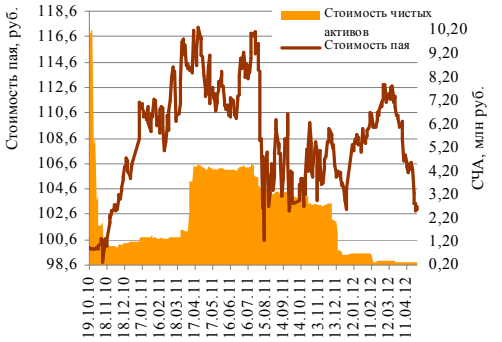
Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.04.2012



ОПИФ акций «АГАНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.04.2012	103,17	320629,39
За период 20.04.12-28.04.12	-2,81%**	-2,81%**
По состоянию на 28.04.2012		
3 месяца	-4,68%	-53,41%
6 месяцев	-4,64%	-88,55%
год	-10,26%	-92,71%
с начала года	-1,35%	-51,79%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

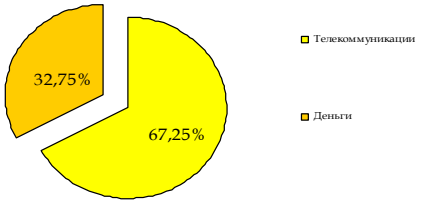
Фонд «АГАНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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.

Основные позиции на 28.04.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	15,11
АФК «Система»	11,29
«Ростелеком» - ао	10,66
«Таттелеком» - ао	10,58
«Армада»	6,62

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.04.2012



Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОР»

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. 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, 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.