

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 28.04.2012 – 05.05.2012



### Обзор рынка ПИФов и акций

Первая неделя мая вновь выдалась неудачной для российских «быков». По итогам недели индекс ММВБ потерял 5,91%, а индекс РТС - 6,55%.

Основным драйвером для мировых фондовых площадок на прошлой неделе выступила статистика по американскому рынку труда. Так, запоздалый старт торгов на отечественном рынке акций проходил в ожидании позитивных данных от ADP. В результате индекс ММВБ в начале торгов вплотную приблизился к отметке 1490 пунктов. Кроме того, поддержку российским инвесторам оказывал улучшившийся за время первых майских выходных внешний фон. Однако закрепиться выше рублевого индикатору не удалось: данные от ADP оказались хуже ожиданий. Так, количество новых рабочих мест составило 119 тыс., а не 170 тыс. как прогнозировалось. Дополнительное давление на рискованные активы оказывали и новости из Европы. В частности, были опубликованы разочарывающие данные по безработице в Германии: уровень безработицы в стране в апреле вырос до 6,8%, при том, что изменений не ожидалось. Кроме того, были оглашены слабые цифры по производственной активности в еврозоне. На данном фоне индекс ММВБ вернулся к отметке 1450 пунктов.

В дальнейшем снижение было продолжено, несмотря на позитивные данные по недельной безработице в США. Число первичных обращений за пособиями по безработице снизилось больше ожиданий. При этом число получающих пособия также снизилось. Реакция инвесторов на положительные цифры оказалась минимальной в связи с опасениями в отношении месячного отчета с рынка труда на фоне слабых цифр от ADP. К тому же добавил негатива и индекс деловой активности ISM в непродовольственной сфере США, который в апреле составил 54,6 пункта, в то время как ожидалось 56,9 пункта.

В фокусе внимания инвесторов на прошлой неделе также было заседание ЕЦБ. С учетом последних выходивших слабых статданных по экономике еврозоны, а также на фоне расширяющихся долговых проблем участники торгов ждали каких-либо намеков на расширение стимулирующих мер. Однако по факту данные ожидания не оправдались. Ключевая ставка была оставлена на прежнем уровне. При этом глава ЕЦБ М. Драги не сделал сенсационных заявлений. В очередной раз было отмечено, что все нестандартные меры ЕЦБ носят временный характер, а также существуют понижательные риски для экономического прогноза еврозоны. Кроме того, Драги ожидает постепенного восстановления экономики еврозоны. При этом из уст главы ЕЦБ не прозвучало намеков на будущее о дополнительном стимулировании, напротив, Драги отметил, что в краткосрочной перспективе его не будет. В свою очередь на фоне отсутствия сюрпризов в речи Драги участники торгов нейтрально восприняли его выступление.

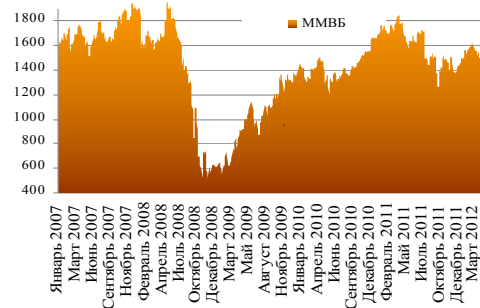
Более существенные продажи прошли на отечественном рынке акций в пятницу. Негативная статистика из Европы, закрытие позиций российскими инвесторами перед праздниками и ожидание слабого отчета от Минтруда США оказали существенное давление на российский рынок. Стоит отметить, что отчеты опасения оказались не напрасными: количество новых рабочих мест вне с/х сектора США оставило лишь 115 тыс., а не 160 тыс. как планировалось. На данном фоне инвесторы проигнорировали снижение уровня безработицы до 8,1%. В результате индекс ММВБ переписал минимум 2012 года, опустившись ниже отметки 1400 пунктов.

Дополнительное давление на российский рынок в течение недели оказывали сигналы с сырьевого рынка. Так, фьючерс на нефть марки Brent не смог закрепиться выше мощного сопротивления \$120 за баррель, что спровоцировало продажи нефтяного контракта. В качестве негативного драйвера также выступили данные от Минэнерго США, согласно которым запасы нефти в стране за неделю увеличились больше ожиданий. Подливали масла в огонь и заявления представителей ОПЕК о дальнейшем наращивании добычи с целью снижения нефтяных цен. В итоге фьючерс на нефть марки Brent опускался к отметке \$112 за баррель.

По данным investfunds.ru, за период с 28 апреля по 5 мая паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 5,33%\*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 5,15%\*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 3,46%\*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась за рассматриваемый период на 0,02%\*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,07%\*.

Российский рынок акций выглядит перепроданным, но без внешней поддержки отечественным «быкам» вряд ли удастся организовать серьезную атаку. Фундаментально преимущество все же на стороне «медведей», поэтому вероятные отскоки могут носить лишь краткосрочный характер.

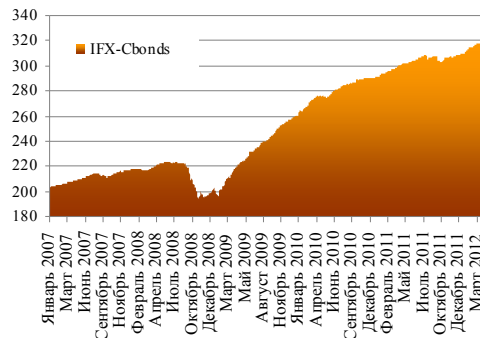
### Динамика индекса ММВБ



	05.05.2012	Изм-е за период 28.04.12-05.05.12
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	1489,55	-6,55%
ММВБ	1386,41	-5,91%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	320,62	0,10%

Источник: rts.micex.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



### Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» потеряли за неделю в цене 2,28%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались существенно лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-5,15%\*). Поддержку итогам работы фонда в частности оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на «кэш», что позволило менее болезненно перенести серьезное снижение на рынке.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили за неделю 0,19%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного итога ПИФов облигаций (-0,02%\*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 5,81%\*\*. Результат фонда оказался чуть хуже среднерыночного уровня индексных ПИФов (-5,33%\*), однако лучше отрицательного прироста индекса ММВБ (-5,91%).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» подешевели за неделю на 2,45%\*\*, что оказалось существенно лучше среднерыночного итога по фондам данной категории (-3,46%\*). Результат обусловлен тем, что значительная доля в портфеле приходится на облигации российских компаний, являющихся защитными инструментами.

Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 4,10%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-5,13%\*). Поддержку итогам работы фонда оказал тот факт, что существенная доля в портфеле выведена в «кэш».

Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода потеряли 4,54%\*\*. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-6,56%\*). Значительная доля в портфеле приходится на «кэш», что благоприятным образом отразилось на итогах работы фонда.

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам недели потеряли в стоимости 2,67%\*\*, что оказалось лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-3,35%\*). В целях избежания серьезной просадки существенная доля средств в портфеле была выведена в «кэш».

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам недели потеряли в стоимости 6,47%\*\*, что оказалось на уровне среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (-6,59%\*).

\* данные – www.investfunds.ru

\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 05.05.12 (за период 28.04.12-05.05.12), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	-2,28
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,19
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-5,81
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-2,45
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-4,10
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	-4,54
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-6,47
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-2,67

Источник: Расчеты ГК АЛОП

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 «АГОНА – 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 «АГОНА – 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 «АГОНА – 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 «АГОНА – 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 «АГОНА – 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 «АГОНА – Энергетика»	-8,54	-4,64	-5,80	-21,68	-33,20	-	-13,23	-11,75	-42,33	-55,06	-93,64	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-3,28	-9,75	-22,94	-37,30	-	-	-3,28	-18,84	-77,86	-92,88	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-5,80	-4,68	-4,64	-10,26	-	-	-5,80	-53,41	-88,55	-92,71	-	-

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

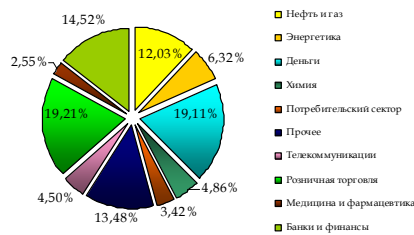
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.05.2012	242,88	301920522,32
За период		
28.04.12-05.05.12	-2,28%**	-2,38%**
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%

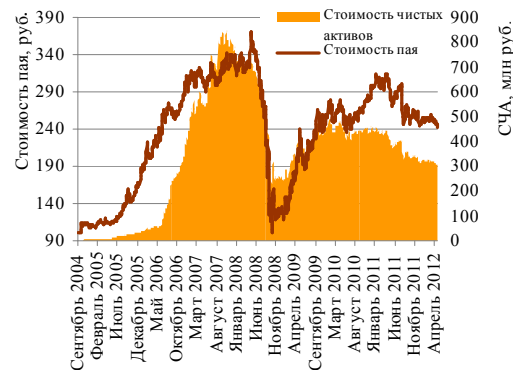
#### Основные позиции на 05.05.2012

Акции:	доля в активах	, %
«Транснефть» - ап	5,54	
«Татнефть» - ап	5,40	
Ростел - ап	4,50	
ROSS STORES	4,27	
VISA INC	4,03	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.05.2012



\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций РИФ-WS, для смешанных ПФИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для ПФИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФИФ индексного рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность дивидендного фонда от конъюнктуры рынка.  
 Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-дивидендного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.  
 Стандартное отклонение – Показывает риск инвестиций в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.  
 Коэффициент Шарпа – Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную 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 доходности фонда.



#### 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%
Кэфф. Шарпа	0,144

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

## ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

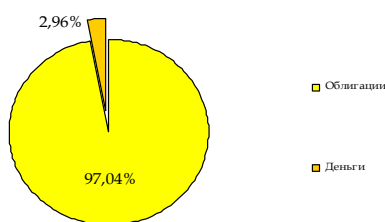
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.05.2012	149,03	29327826,05
За период		
28.04.12-05.05.12	0,19%**	-4,29%**
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%

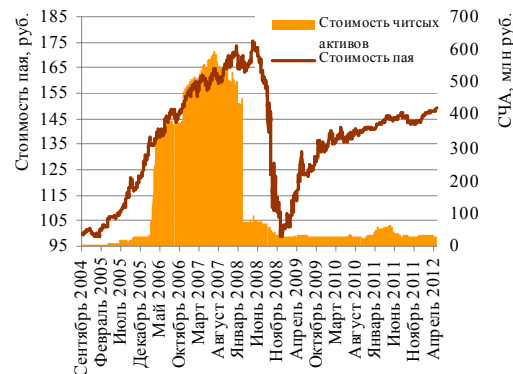
#### Основные позиции на 05.05.2012

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
НПК - обл	11,88	
Система - обл	10,47	
СУЭК-Фин01	10,30	
ЕврХолдФ 3	10,28	
Альянс - обл	10,26	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.05.2012



\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций РИФ-WS, для смешанных ПФИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для ПФИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФИФ индексного рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность дивидендного фонда от конъюнктуры рынка.  
 Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-дивидендного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.  
 Стандартное отклонение – Показывает риск инвестиций в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.  
 Коэффициент Шарпа – Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную 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 доходности фонда.



#### Цель

Фонд «АГАНА – Консервативный» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение стабильного дохода, превышающего доходность банковских депозитов, и желающих 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%
Кэфф. Шарпа	0,089

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

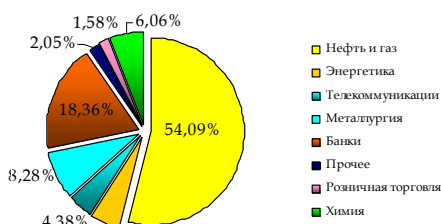
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.05.2012	240,35	58239445,25
За период		
28.04.12-05.05.12	-5,81%**	-4,84%**
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%

### Основные позиции на 05.05.2012

Акции:	доля в активах	, %
«ЛУКОЙЛ»	15,18	
«Газпром»	15,17	
Сбербанк - ао	14,02	
«Роснефть»	6,40	
«Уралкалий»	6,06	

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.05.2012



\*\*\* Коэффициент бета – риск и доход. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка или базовой индексной по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ индексные рынки: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность доходности фонда от конъюнктуры рынка.  
 Коэффициент альфа – абсолютный показатель. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение и за счет прироста 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 управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения к риску и к рынку.  
 Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.  
 Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную по риску. Оценивает эффективность работы фонда по сравнению с инвестированием в бесрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход бесрискового актива, полученная разница делится на индексный доход фонда.

## ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

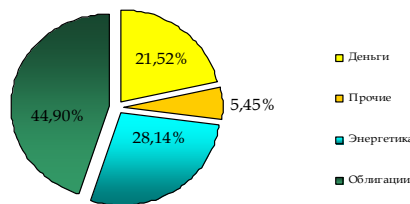
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.05.2012	184,86	3775857,34
За период		
28.04.12-05.05.12	-2,45%**	-2,45%**
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%

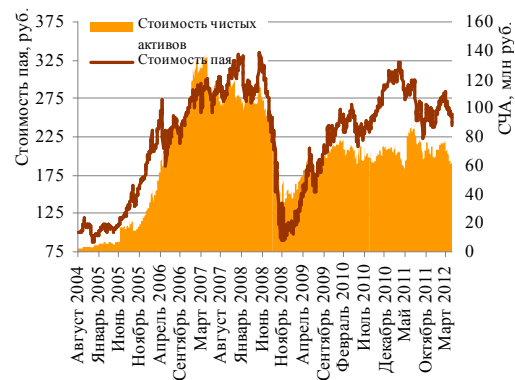
### Основные позиции на 05.05.2012

Вид актива:	доля в активах	, %
МОЭСК	14,44	
«Газпром капитал» - обл	13,23	
«Банк Зенит» - обл	13,18	
«Банк ВТБ» - обл	10,56	
«Мосэнергосбыт»	9,76	

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.05.2012



\*\*\* Коэффициент бета – риск и доход. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка или базовой индексной по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ индексные рынки: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность доходности фонда от конъюнктуры рынка.  
 Коэффициент альфа – абсолютный показатель. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение и за счет прироста 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 управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения к риску и к рынку.  
 Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.  
 Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную по риску. Оценивает эффективность работы фонда по сравнению с инвестированием в бесрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход бесрискового актива, полученная разница делится на индексный доход фонда.



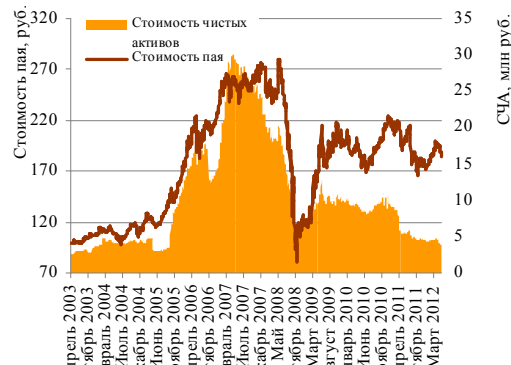
### Цель

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	0,901
Альфа	0,001
Ст. отклонение	7,16%
Коефф. Шарпа	0,241

Источник: Расчеты ГК АЛОР



### 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\*\*\*

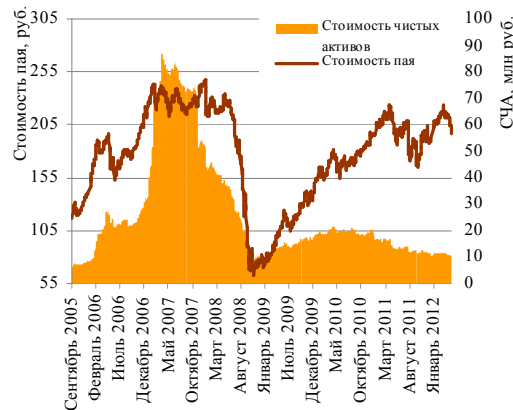
	Значение
Бета	0,765
Альфа	-0,004
Ст. отклонение	6,15%
Коефф. Шарпа	0,019

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

### Основные показатели работы фонда

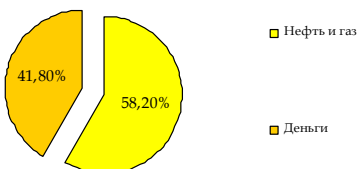
	Цена пая	СЧА
05.05.2012	196,71	10493067,98
За период 28.04.12-05.05.12	-4,10%**	1,14%**
По состоянию на 28.04.2012		
3 месяца	-1,03%	-8,25%
6 месяцев	6,48%	-17,38%
год	-1,32%	-24,36%
с начала года	6,96%	-1,29%
3 года	101,15%	-22,25%
5 лет	-12,40%	-87,46%



### Основные позиции на 05.05.2012

Акции:	доля в активах, %
«Транснефть» - ап	12,93
«ЛУКОЙЛ»	8,93
«Газпром нефть»	7,03
«НОВАТЭК»	5,95
«Роснефть»	4,67

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.05.2012



### 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%
Кoeff. Шарпа	0,565

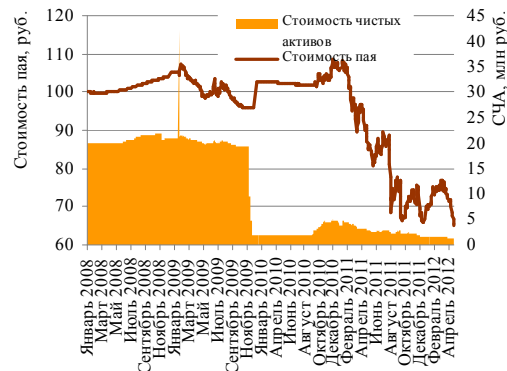
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* Коэффициент бета – риск и риск. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фонда акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ более волатильнее рынка и может терять в долгосрочном периоде больше, чем рынок. Коэффициент ниже 1 – относительная стабильность динамики фонда от колебаний рынка.  
Коэффициент альфа – абсолютный риск. Чем выше значение альфа, тем больше доходность привилегированной акции по сравнению с доходностью акции бенчмарка. 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 управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля к риску.  
Сравнительные показатели. Показывает риск инвестирования в этот класс активов фонда. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования в него.  
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в бесрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход бесрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

## ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

### Основные показатели работы фонда

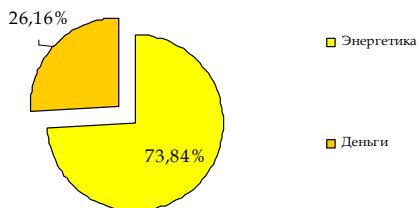
	Цена пая	СЧА
05.05.2012	65,16	1243952,45
За период 28.04.12-05.05.12	-4,54%**	-4,55%**
По состоянию на 28.04.2012		
3 месяца	-4,64%	-11,75%
6 месяцев	-5,80%	-42,33%
год	-21,68%	-55,06%
с начала года	2,09%	-10,41%
3 года	-33,20%	-93,64%
5 лет	-	-



### Основные позиции на 05.05.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Мосэнергосбыт»	15,22
«МРСК Центра и Приволжья»	12,73
ХолМРСК - ао	7,66
ОГК-5	6,28
«Э.ОН Россия»	6,26

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.05.2012



### 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»

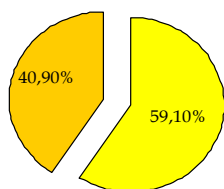
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.05.2012	60,59	106503,14
За период 28.04.12-05.05.12	-6,47%**	-6,47%**
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	-	-

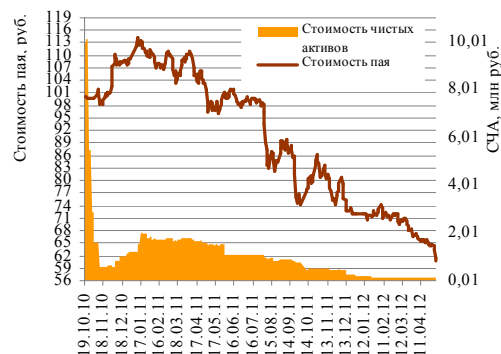
#### Основные позиции на 05.05.2012

Вид актива:	доля в активах, %
НЛМК	10,47
«Северсталь»	10,39
ММК	10,39
«Распадская»	10,38
Норникель	9,24

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.05.2012



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

## ОПИФ акций «АГАНА – Телеком»

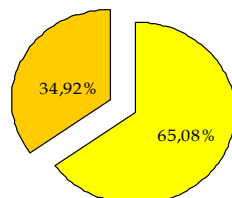
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.05.2012	100,42	312082,9
За период 28.04.12-05.05.12	-2,67%**	-2,67%**
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	-	-

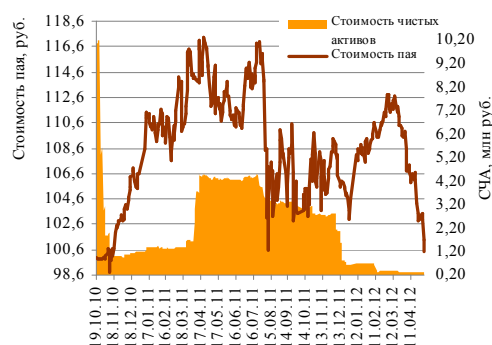
#### Основные позиции на 05.05.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	13,98
АФК «Система»	11,16
«Таттелеком» - ао	10,46
«Ростелеком» - ао	10,11
«Башинформсвязь»	6,60

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.05.2012



■ 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 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, ул. Шаболовка, дом 31, стр. Б, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефону: +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.