

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

12.05.2012 – 18.05.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

Отечественный рынок акций на прошлой неделе под влиянием негативных новостей в отношении греческого вопроса продемонстрировал резко негативную динамику. По итогам недели индекс ММВБ потерял 8,25%, а индекс РТС - 11,31%.

Торги в начале прошлой недели характеризовались серьезными продажами. Поводом для формирования столь негативных настроений послужили новости об очередной неудаче создания коалиционного правительства в Греции. При этом на этот раз главы европейских центробанков стали открыто заявлять о том, что они рассматривают возможность выхода Греции из еврозоны. Если Греция откажется от выполнения существующих договоренностей, то финансовая помощь стране больше предоставляться не будет. На данном фоне агентство Fitch высказалось о негативных рейтинговых последствиях не только для греческих компаний, но и для периферийных стран еврозоны. Не добавляли оптимизма и новости из Германии: партия Ангелы Меркель потеряла сокрушительное поражение на выборах в северной Рейн-Вестфалии. В результате партия может столкнуться с большими трудностями и на федеральных выборах 2013 года. Разочаровать инвесторов смогли и слабые итоги размещения Испанией коротких бондов. В результате всего лишь за сессию индекс ММВБ потерял порядка 50 пунктов, опустившись в район 1335 пунктов.

После столь мощной просадки «медведи» взяли небольшую передышку. Президенту Греции К.Папулиасу также не удалось сформировать правительство, однако он заявил о возможности формирования технического правительства, что ненадолго сдержало развитие дальнейших пессимистических настроений на рынках. Кроме того, поддержку фондовым площадкам оказали данные по ВВП еврозоны: показатель за I квартал не изменился, в то время как ожидалось его снижение. Помимо всего прочего были опубликованы довольно нейтральные данные по экономике США: данные по розничным продажам и потребительской инфляции совпали с прогнозом. Дополнительную поддержку российским индексам оказывала царящая на рынке серьезная перепроданность.

Стоит отметить, что Папулиас так и не удалось сформировать техническое правительство. Теперь страну ждут новые выборы, а вероятность дефолта и выхода Греции из зоны евро стали более реальными, что выступает на стороне «медведей». В свою очередь ЕЦБ приостанавливает операции по отношению к ряду греческих банков: на смену ЕЦБ для данных банков должен прийти ЦБ Греции. При этом античная страна решила до формирования нового правительства приостановить программу приватизации, которая является одним из условий договоренностей с ЕС и МВФ по предоставлению финансовой поддержки стране. В свою очередь подобные новости оказывали давление на мировые фондовые площадки. Подливали масла в огонь и заявления ЕЦБ о пересмотре проводимой им денежно-кредитной политики, которая не будет меняться как минимум до парламентских выборов в Греции. Так, несмотря на имеющиеся проблемы в регионе нового стимулирования от ЕЦБ в ближайшее время ждать не стоит. На данном фоне не воодушевили инвесторов даже протоколы последнего заседания ФРС, согласно которым число представителей ФРС, поддерживающих идею запуска нового раунда количественного стимулирования американской экономики увеличилось. К тому же данные по инфляции и слабые данные по недельной безработице также выступают на стороне запуска QE3. Не смогли поддержать российских инвесторов и хорошие данные по ВВП Японии: в квартале показатель вырос на 1%, что превзошло ожидавшиеся 0,9%.

На стороне «медведей» во вторую половину недели также выступили сообщения из Франции. Правительство страны заявило о том, что не намерено подписывать налогово-бюджетный пакт ЕС в его текущем состоянии и настаивает на его пересмотре, что в свою очередь лишь увеличивает политическую напряженность в европейском регионе. В очередной раз разочаровали участников торгов итоги размещения длинных испанских бондов: объем размещения немного не дотянул до планируемого, а доходности выросли. Помимо всего прочего давление оказывали сообщения о том, что МВФ решил не продолжать свою работу по отслеживанию выполнения договоренностей Грецией до парламентских выборов, а агентство Fitch снизило рейтинг Греции с «В» до «ССС». В результате рублевый индикатор не только не удержал психологический уровень 1300 пунктов, но и опускался ниже отметки 1250 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 12 по 18 мая паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 7,04%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 6,88%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 4,59%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась за рассматриваемый период на 0,48%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,02%*.

Отечественный рынок акций перепродан, что в совокупности с наблюдающейся перепроданностью на американских площадках могло бы способствовать коррекционному отскоку вверх. Однако окончательно перехватить преимущество в свои руки российским «быкам» вряд ли удастся. Так, сдерживающим фактором могут выступить очередные крупные долговые аукционы в США. К тому же внимание инвесторов будет приковано к саммиту ЕС. Имеющиеся противоречия по ряду мер для поддержания европейского региона могут повысить царящую неопределенность, что способно оказать поддержку «медвежью».

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пан фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за рассматриваемый период на 2,49%**. Итоги деятельности фонда оказались существенно лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-6,88%*). Значительная доля в портфеле приходится на «кэш», большая часть которого представлена в долларах США. При этом за рассматриваемый период на фоне греческого вопроса доллар укрепился, что благоприятно отразилось на итогах портфеля.

Пан ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,48%**. Итоги деятельности фонда совпали со среднерыночным уровнем ПИФов облигаций (-0,48%*).

Пан ПИФа «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 7,69%**. Результат фонда оказался на уровне среднерыночного итога индексных ПИФов (-7,04%*).

Пан ПИФа «АГАНА – Молодежный» подешевели за неделю на 2,98%**, что оказалось лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (-4,59%*). Результат объясняется тем, что значительная доля в портфеле приходится на защитные инструменты, что позволило менее болезненно пережить просадку.

Пан ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 5,68%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного уровня по ПИФам акций нефтегазового сектора (-7,45%*). Поддержку итогам работы фонда в частности оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на «кэш».

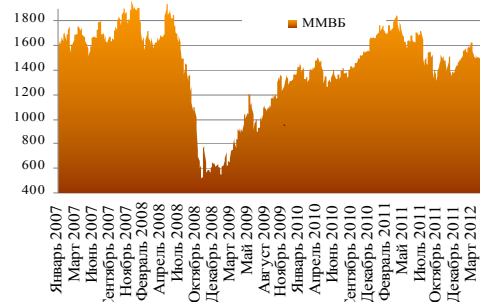
Пан фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода потеряли 7,27%**. Результат фонда оказался чуть лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-8,05%*). Поддержку итоговому результату оказал вывод существенной доли в портфеле в «кэш».

Пан ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости на 4,05%**, что оказалось лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-5,06%*). Поддержку итогам работы фонда в частности оказал тот факт, что существенная доля в портфеле выведена в «кэш».

Пан ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 6,07%**, что оказалось лучше среднерыночного результата ПИФов акций металлургического сектора (-7,61%*). Результат отчасти объясняется присутствием в портфеле акций ГМК «Норильский никель», продемонстрировавших по итогам недели одну из наилучших динамик среди бумаг сектора, потеряв лишь 1,2%. Сдерживающим фактором для бумаг эмитента в частности выступила близость отсечки реестра.

* данные – www.investfunds.ru

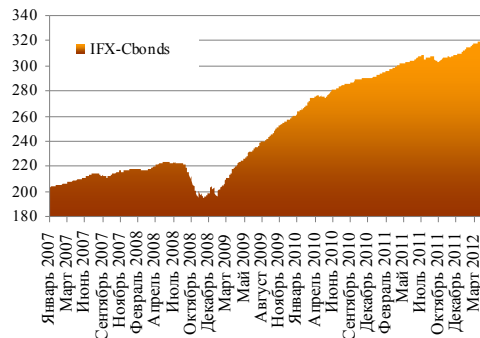
Динамика индекса ММВБ



| | 18.05.2012 | Изм-е за период 12.05.12-18.05.12 |
|----------------------------|------------|-----------------------------------|
| Основные индикаторы | | |
| РТС | 1289,46 | -11,31% |
| ММВБ | 1271,48 | -8,25% |
| Обл. – индекс IFX-Cbonds | 319,84 | -0,33% |

Источник: rts.micex.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 18.05.12 (за период 12.05.12-18.05.12), %

| | |
|--------------------------------|-------|
| ОПИФА «АГАНА – Экстрим» | -2,49 |
| ОПИФО «АГАНА – Консервативный» | -0,48 |
| ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ» | -7,69 |
| ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный» | -2,98 |
| ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз» | -5,68 |
| ОПИФА «АГАНА – Энергетика» | -7,27 |
| ОПИФА «АГАНА – Металлургия» | -6,07 |
| ОПИФА «АГАНА – Телеком» | -4,05 |

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 «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 | - | - |

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

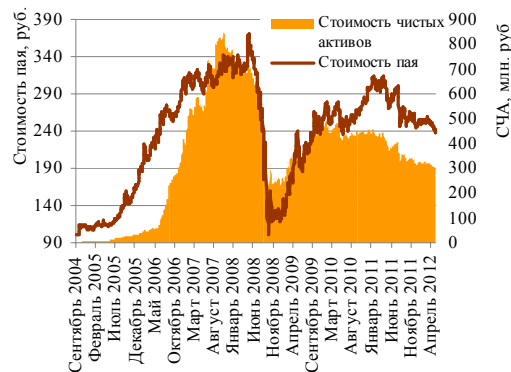
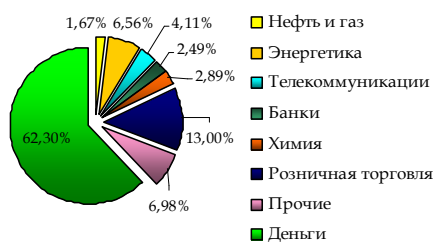
Основные показатели работы фонда

| | Цена пая | СЧА |
|--------------------------|----------|--------------|
| 18.05.2012 | 238,38 | 295391854,03 |
| За период | | |
| 12.05.12-18.05.12 | -2,49%** | -2,80%** |
| По состоянию на 28.04.12 | | |
| 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 18.05.2012

| Активы | Доля в активах, % |
|-----------------------------|-------------------|
| Акции: | |
| Ростел - ап | 4,11 |
| Family Dollar Stores Inc. | 3,05 |
| Alleghany Corp. | 2,95 |
| «Мосэнергосбыт» | 2,89 |
| Capital One Financial Corp. | 2,49 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.05.2012



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***

| Показатель | Значение |
|----------------|----------|
| Бета | 0,555 |
| Альфа | 0,006 |
| Ст. отклонение | 6,20% |
| Кэфф. 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 используется индекс МосБИ. Коэффициент альфа – показатель отклонения доходности фонда от доходности рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющей может получить на усмотрение клиента по сравнению с бенчмарком. Коэффициент Шарпа – показатель, позволяющий оценить эффективность управления с учетом отношения риска к доходности. Коэффициент Шарпа – показатель, позволяющий оценить эффективность 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.

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

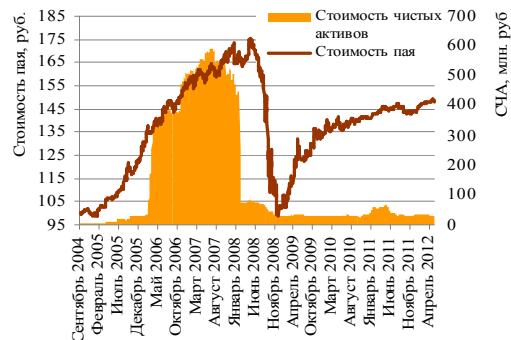
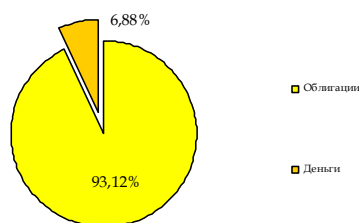
Основные показатели работы фонда

| | Цена пая | СЧА |
|--------------------------|----------|------------|
| 18.05.2012 | 148,24 | 30344922,5 |
| За период | | |
| 12.05.12-18.05.12 | -0,48%** | 3,52%** |
| По состоянию на 28.04.12 | | |
| 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 18.05.2012

| Активы | Доля в активах, % |
|-------------------|-------------------|
| Ценные бумаги: | |
| НПК - обл | 11,29 |
| Система - обл | 10,11 |
| ЕвразХолдФ 3 | 9,95 |
| СУЭК - ФинанО1 | 9,93 |
| «ВымпелКом» - обл | 9,90 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.05.2012



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***

| Показатель | Значение |
|----------------|----------|
| Бета | 0,432 |
| Альфа | 0,004 |
| Ст. отклонение | 2,17% |
| Кэфф. Шарпа | 0,089 |

Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов облигаций в качестве бенчмарка используется индекс МосБИ. Коэффициент альфа – показатель отклонения доходности фонда от доходности рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющей может получить на усмотрение клиента по сравнению с бенчмарком. Коэффициент Шарпа – показатель, позволяющий оценить эффективность управления с учетом отношения риска к доходности. Коэффициент Шарпа – показатель, позволяющий оценить эффективность 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.

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

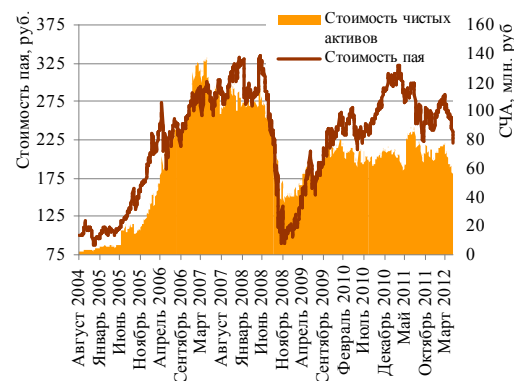
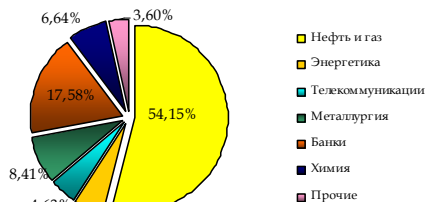
Основные показатели работы фонда

| | Цена пая | СЧА |
|--------------------------|----------|-------------|
| 18.05.2012 | 220,66 | 52964019,66 |
| За период | | |
| 12.05.12-18.05.12 | -7,69%** | -8,56%** |
| По состоянию на 28.04.12 | | |
| 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 18.05.2012

| Акции: | Доля в активах, % |
|---------------|-------------------|
| «ЛУКОЙЛ» | 15,21 |
| «Газпром» | 14,38 |
| Сбербанк - ао | 13,26 |
| «Роснефть» | 7,00 |
| «Уралкалий» | 6,64 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.05.2012



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% |
| Кэфф. Шарпа | 0,241 |

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

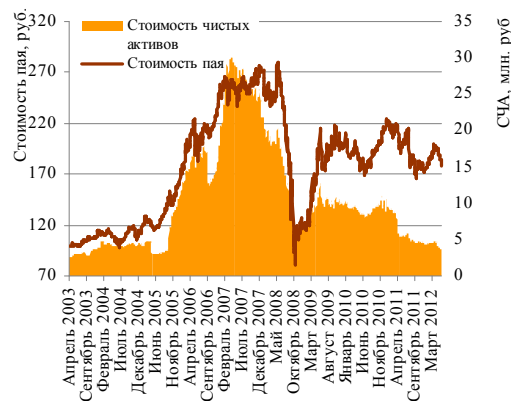
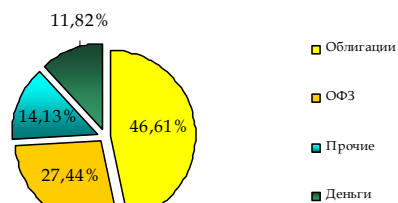
Основные показатели работы фонда

| | Цена пая | СЧА |
|--------------------------|----------|------------|
| 18.05.2012 | 178,24 | 3636889,79 |
| За период | | |
| 12.05.12-18.05.12 | -2,98%** | -3,08%** |
| По состоянию на 28.04.12 | | |
| 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 18.05.2012

| Вид актива: | Доля в активах, % |
|-------------------------|-------------------|
| ОФЗ-25073 | 27,44 |
| МОЭСК | 14,06 |
| «Газпром капитал» - обл | 13,73 |
| Банк «Зенит» - обл | 13,70 |
| ВТБ - обл | 10,96 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.05.2012



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% |
| Кэфф. Шарпа | 0,019 |

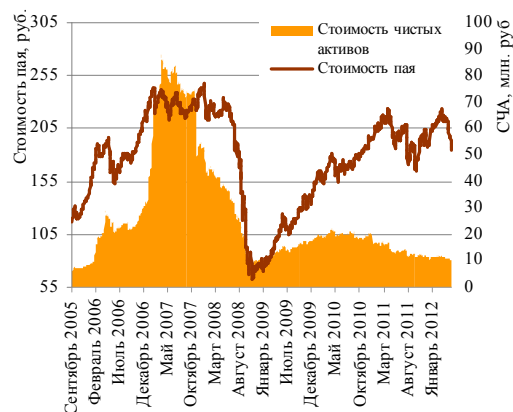
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ инвестирован в рынок: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – свидетельствует о консервативности портфеля фонда от структуры рынка. Коэффициент альфа – абсолютная доходность. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно-сравнимом уровне риска. 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 отклонения портфеля к риску. Статистическое отклонение. Показывает риск инвестирования в этот вид ценной бумаги. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированного 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, получаемый разность делится на изменчивость доходности фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

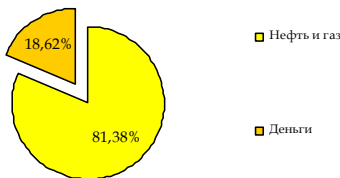
| | Цена пая | СЧА |
|--------------------------|----------|------------|
| 18.05.2012 | 184,72 | 9250633,81 |
| За период | | |
| 12.05.12-18.05.12 | -5,68%** | -11,45%** |
| По состоянию на 28.04.12 | | |
| 3 месяца | -1,03% | -8,25% |
| 6 месяцев | 6,48% | -17,38% |
| год | -1,32% | -24,36% |
| с начала года | 6,96% | -1,29% |
| 3 года | 101,15% | -22,25% |
| 5 лет | -12,40% | -87,46% |



Основные позиции на 18.05.2012

| Акции: | доля в активах, % |
|-------------------|-------------------|
| «Транснефть» - ап | 12,62 |
| «ЛУКОЙЛ» | 12,54 |
| Сургутгэз - ап | 9,45 |
| «Татнефть» - ап | 9,04 |
| ТНК-ВР - ап | 8,37 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.05.2012



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% |
| Коэфф. Шарпа | 0,565 |

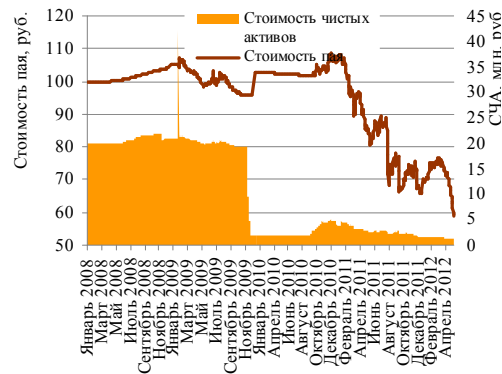
Источник: Расчеты ГК АЛЮР

*** Коэффициент бета – риск и риск. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций РФ-WS, для смешанных ПИФов — индекс акций РФ-WM, для ПИФов облигаций — индекс акций РФ-OB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется сильнее рынка. Коэффициент ниже 1 — означает меньшую изменчивость дохода фонда от колебаний рынка. Коэффициент альфа — искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условии единого прироста на фондовом рынке. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти доходность, на которую можно рассчитывать исходя из факта движения фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отклонения в профит и риске. Стандартное отклонение — показатель риска 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 дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

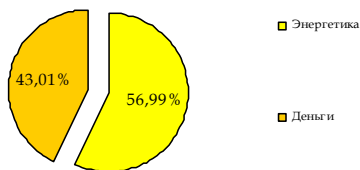
| | Цена пая | СЧА |
|--------------------------|----------|------------|
| 18.05.2012 | 58,91 | 1124665,61 |
| За период | | |
| 12.05.12-18.05.12 | -7,27%** | -7,27%** |
| По состоянию на 28.04.12 | | |
| 3 месяца | -4,64% | -11,75% |
| 6 месяцев | -5,80% | -42,33% |
| год | -21,68% | -55,06% |
| с начала года | 2,09% | -10,41% |
| 3 года | -33,20% | -93,64% |
| 5 лет | - | - |



Основные позиции на 18.05.2012

| Вид актива: | доля в активах, % |
|--------------|-------------------|
| МРСК ЦП | 11,03 |
| ХолМРСК - ао | 6,98 |
| ИНТЕР РАО | 6,94 |
| ОГК-5 | 6,47 |
| ОГК-4 | 6,23 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.05.2012



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»

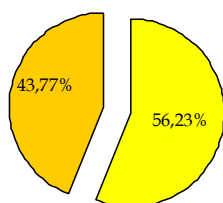
Основные показатели работы фонда

| | Цена пая | СЧА |
|--------------------------|----------|----------|
| 18.05.2012 | 56,49 | 99299,72 |
| За период | | |
| 12.05.12-18.05.12 | -6,07%** | -6,07%** |
| По состоянию на 28.04.12 | | |
| 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 | - | - |

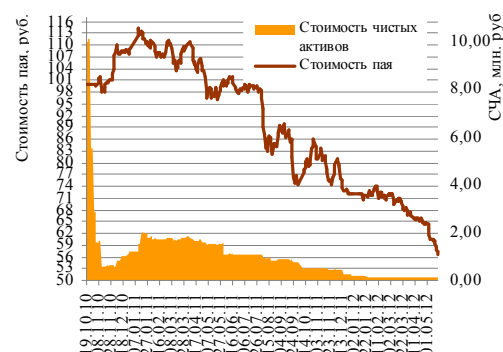
Основные позиции на 18.05.2012

| Вид актива: | доля в активах, % |
|--------------|-------------------|
| «Северсталь» | 10,31 |
| ММК | 9,94 |
| НЛМК | 9,92 |
| Норникель | 9,79 |
| «Распадская» | 8,73 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.05.2012



■ 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»

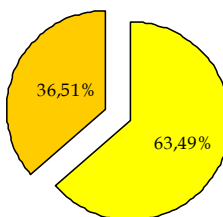
Основные показатели работы фонда

| | Цена пая | СЧА |
|--------------------------|----------|-----------|
| 18.05.2012 | 95,6 | 297108,95 |
| За период | | |
| 12.05.12-18.05.12 | -4,05%** | -4,05%** |
| По состоянию на 28.04.12 | | |
| 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 | - | - |

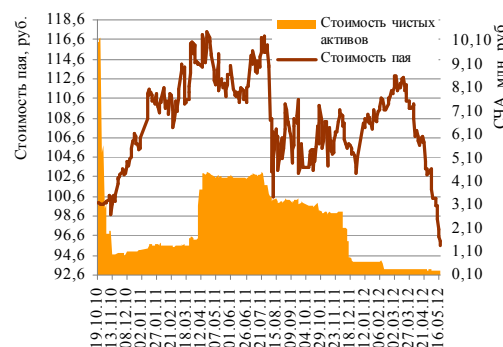
Основные позиции на 18.05.2012

| Вид актива: | доля в активах, % |
|-----------------------|-------------------|
| МТС | 13,07 |
| АФК «Система» | 10,96 |
| «Таттелеком» - ао | 10,42 |
| «Ростелеком» - ао | 10,40 |
| «Башинформсвязь» - ао | 6,91 |

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.05.2012



■ 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.