

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

18.05.2012 – 25.05.2012



агана

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Прошлая неделя на отечественном рынке акций характеризовалась высокой волатильностью. С одной стороны давление на настроения инвесторов оказывали поступающие негативные новости, в частности из европейского региона. С другой стороны поддержку оказывали технические факторы в виде существенной перепроданности площадок. В результате развернувшейся борьбы между «быками» и «медведями» индекс ММВБ прибавил 0,80%, а индекс РТС потерял 1,30%.

Старт торговой недели проходил в оптимистичном ключе. Приобретить инвесторов смогли, в частности, итоги саммита G8. Лидеры «восмерки» высказались довольно негативно о варианте возможного выхода Греции из зоны евро, что несколько сгладило опасения по поводу реализации данного сценария. Подобный вариант крайне негативно воспринимается участниками торгов в связи с тем, что выход Греции из еврозоны может привести к эффекту «домино» и за Грецией последуют Испания, Италия и другие европейские страны. Стоит отметить, что подкрепляют данные опасения и предупреждения от агентства Fitch. Так, агентство в случае выхода античной страны отменило рейтинговые риски не только для греческих компаний, но и для периферийных стран. Поддержку российским инвесторам в начале недели оказали также новости из Китая. Премьер госсовета страны заявил о важности поддержки экономического роста Китая, темпы которого в последнее время находятся под угрозой замедления. Подобные заявления повысили шансы на расширение стимулирующих мер, что позитивно отразилось на стоимости рискованных активов. В результате индекс ММВБ в начале недели протестировал психологическую отметку 1300 пунктов. Однако закрепиться выше индикатору все же не удалось.

Одним из поводов для смены настроений послужили сообщения о пересмотре ОЭСР прогнозов по темпу роста ВВП еврозоны на 2012 год с ожидавшихся ранее 0,2% до (-0,1%). Сдерживающим фактором также выступили очередные крупные долговые аукционы в США. В течении трех дней было предложено государственных бумаг на сумму \$99 млрд. С учетом сохраняющейся неопределенной обстановки в Европе бонды США пользуются хорошим спросом, что способствует перетоку средств с американского рынка акций на долговой рынок, и таким образом, негативно отражалось на динамике индексов США. В свою очередь российский рынок акций, лишившись внешней поддержки, демонстрировал крайне слабую динамику. Не воодушевило инвесторов и понижение рейтинга Японии агентством Fitch. Рейтинг страны в иностранной валюте был снижен сразу на две ступени, при этом прогноз по рейтингу негативный.

Придать силы «медведям» смогли новости из Греции. Бывший премьер-министр Греции Л. Пападемос заявил об обсуждении правительства страны вопроса о подготовке к выходу из еврозоны. Усиливали существующие опасения в отношении развития греческого вопроса и слухи о том, что каждая страна еврозоны должна подготовить план, на случай, если античная страна покинет зону евро. Несколько нивелировать данную негативную реакцию в результате смогли итоги прошедшего саммита ЕС. Европейские лидеры сообщили о желании, чтобы Греция осталась в еврозоне. Однако вышедшая во второй половине недели статистика по европейскому региону способствовала обновлению индексом ММВБ годового минимума. Так, вышли негативные данные по индексу делового доверия в Германии: показатель в марте снизился до 106,9 пункта, в то время как ожидалось 109,4 пункта. Кроме того, хуже прогнозов оказались и данные по индексу деловой активности в промышленности еврозоны. Разочаровало участников торгов и снижение оценки ВВП Великобритании за I квартал с (-0,2%) до (-0,3%).

И все же под занавес торговой недели российские «медведи» ослабили хватку. Отсутствие новых негативных новостей из Греции в совокупности с наблюдаемой перепроданностью рынка способствовало отыгрышу рублевым индикатором понесенных потерь.

По данным investfunds.ru, за период с 18 по 25 мая паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,68%. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,16%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций выросла лишь на 0,02%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась за рассматриваемый период на 0,08%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,09%*.

На текущей неделе внимание инвесторов будет приковано к значимому блоку статистики. Наиболее важными данными являются вторая оценка ВВП США за I квартал текущего года, а также месячный отчет с американского рынка труда. Стоит отметить, что трактовка данных по занятости может оказаться не столь однозначной. Если выйдут слабые цифры, то не исключена позитивная реакция инвесторов на них. Подобный вариант связан с тем, что ухудшение на рынке труда является одним из значимых факторов для возможного запуска нового раунда количественного стимулирования американской экономики. В свою очередь в случае преобладания позитивных настроений рублевый индикатор может взять курс на уровень 1350 пунктов. В противном случае высока вероятность пересписывания индексом ММВБ годового минимума с целью на уровне 1200 пунктов.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пан фонда акций «АГАНА – Экстрим» подождали за рассматриваемый период на 2,29%**. Итоги деятельности фонда оказались существенно лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-0,16%*). Существенная доля в портфеле приходится на акции зарубежных компаний. Стоит отметить, что по итогам прошлой недели зарубежные площадки продемонстрировали более весомый отскок, чем российский рынок акций, что благоприятным образом отразилось на итогах работы портфеля.

Пан ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,35%**. Итоги деятельности фонда оказались немного ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (-0,08%*).

Пан фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 0,91%**. Результат фонда оказался немного выше уровня среднерыночного итога индексных ПИФов (+0,68%*).

Пан ПИФа «АГАНА – Молодежный» подождали за неделю на 0,58%**, что оказалось немного выше среднерыночного уровня по фондам данной категории (+0,02%*). Результат объясняется тем, что значительная доля в портфеле приходится на бумаги МОЭСК, прибавившие за рассматриваемый период 2,15%. Поддержку бумагам эмитента оказали технические факторы, а именно перепроданность бумаг.

Пан ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 2,02%**. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного уровня по ПИФам акций нефтегазового сектора (+1,06%*). Поддержку итогам работы фонда оказал тот факт, что значительная часть средств в портфеле приходится на привилегированные акции «Татнефти» и «Сургутнефтегаза», продемонстрировавшие за рассматриваемый период один из лучших динамик в секторе. На фоне существенной перепроданности бумаги эмитентов устремились к закрытию гэпов, образованных после закрытия реестров по данным бумагам.

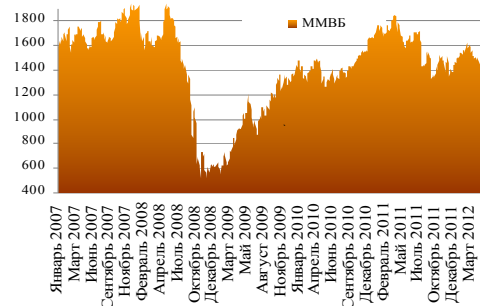
Пан фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода потеряли 3,72%**. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-4,51%*), в частности, благодаря тому факту, что существенная доля в портфеле выведена в «кэш».

Пан ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,03%**, что оказалось на уровне среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,06%*).

Пан ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,14%**, что оказалось немного ниже среднерыночного результата ПИФов акций металлургического сектора (+0,27%*). Давление на итоги работы фонда оказалось присутствием в портфеле акций ГМК «Норильский никель», снизившихся за неделю на 3,61% на фоне отсечки реестра.

* данные –www.investfunds.ru

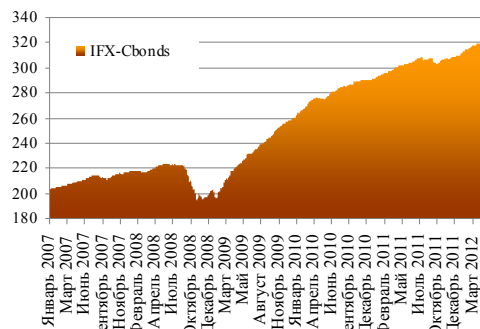
Динамика индекса ММВБ



	25.05.2012	Изм-е за период 18.05.12-25.05.12
Основные индикаторы		
РТС	1272,69	-1,30%
ММВБ	1281,60	0,80%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	319,19	-0,20%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 25.05.12 (за период 18.05.12-25.05.12), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	2,29
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,35
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	0,91
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	0,58
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	2,02
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-3,72
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-0,14
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-0,03

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
ОИПИФС «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»

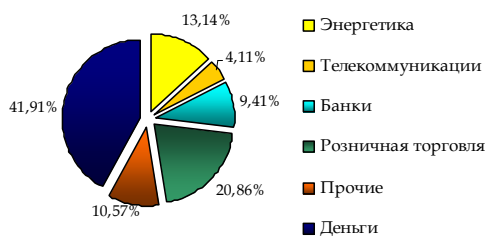
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.05.2012	243,84	301857094,63
За период 18.05.12-25.05.12	2,29%**	2,19%**
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 25.05.2012

Акции:	доля в активах, %
Сбербанк - ао	9,41
Collective Brands Inc.	4,44
«Ростелеком» - ап	4,11
CMS Energy Corp.	3,60
Wal-Mart Stores Inc.	3,39

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.05.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс фондов акций RUF-WS, для облигационных фондов – индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ инвестирован в более рискованные активы, чем рынок. Коэффициент ниже 1 означает, что ОПИФ инвестирован в менее рискованные активы, чем рынок. Коэффициент равен 1 означает, что ОПИФ инвестирован в активы с риском, равным риску рынка. Коэффициент альфа – показатель эффективности управления. Чем выше значение альфа, тем большая доходность управляющий смог получить на условно равном уровне 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 портфеля к риску. Коэффициент Шарпа – показатель доходности фонда, инвестированной в этот фонд, относительно риска. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования ниже. Коэффициент Шарпа – коэффициент, позволяющий сравнить доходность фонда, инвестированного по риску, с доходностью портфеля, инвестированного в безрисковые активы. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

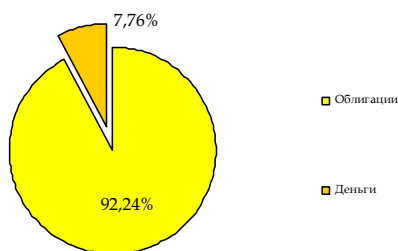
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.05.2012	147,72	29508036,76
За период 18.05.12-25.05.12	-0,35%**	-2,76%**
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%

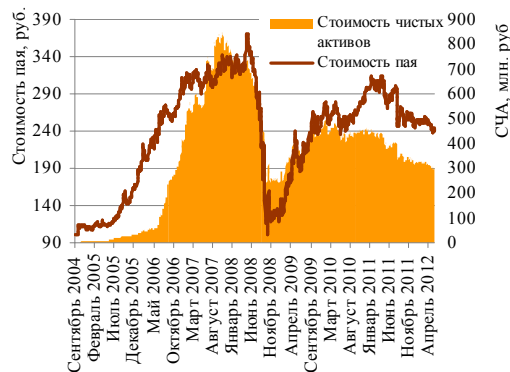
Основные позиции на 25.05.2012

Ценные бумаги:	доля в активах, %
НПК - обл	11,33
Система - обл	10,23
«ВымпелКом» - обл	10,08
СУЭК - ФинанО1	9,98
«Промсвязьбанк» - обл	9,94

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.05.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс фондов акций RUF-WS, для облигационных фондов – индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ инвестирован в более рискованные активы, чем рынок. Коэффициент ниже 1 означает, что ОПИФ инвестирован в менее рискованные активы, чем рынок. Коэффициент равен 1 означает, что ОПИФ инвестирован в активы с риском, равным риску рынка. Коэффициент альфа – показатель эффективности управления. Чем выше значение альфа, тем большая доходность управляющий смог получить на условно равном уровне 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 портфеля к риску. Коэффициент Шарпа – показатель доходности фонда, инвестированной в этот фонд, относительно риска. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования ниже. Коэффициент Шарпа – коэффициент, позволяющий сравнить доходность фонда, инвестированного по риску, с доходностью портфеля, инвестированного в безрисковые активы. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.



Цель

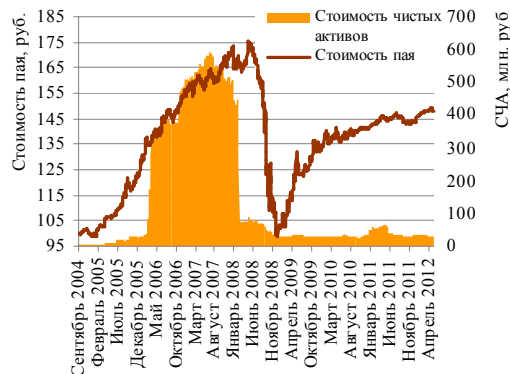
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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



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***

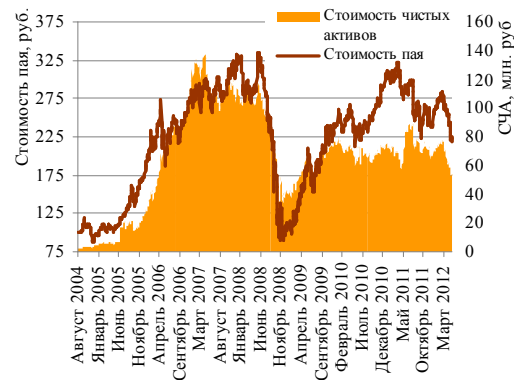
	Значение
Бета	0,432
Альфа	0,004
Ст. отклонение	2,17%
Кэфф. Шарпа	0,089

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

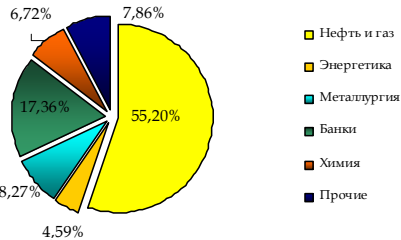
	Цена пая	СЧА
25.05.2012	222,66	54204529,72
За период		
18.05.12-25.05.12	0,91%**	2,34%**
По состоянию на 28.04.12		
3 месяца	-3,52%	-15,60%
6 месяцев	-3,00%	-18,70%
год	-15,33%	0,38%
с начала года	4,80%	-8,31%
3 года	55,59%	7,34%
5 лет	-11,29%	-47,92%



Основные позиции на 25.05.2012

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,34
«Газпром»	14,01
Сбербанк - ао	13,52
«Роснефть»	8,94
«Уралкалий»	6,72

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.05.2012



*** Коэффициент Бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка или целевой величины по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, 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 выше рыночного рынка, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада и в разы опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
 Коэффициент Альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение клиента приносящего на себя риск. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета, данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения к риску и к рынку.
 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 по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оптимального портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода 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***

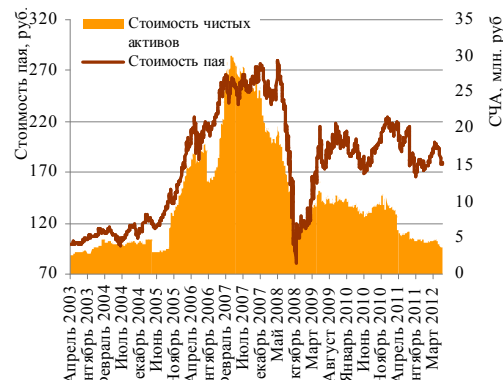
	Значение
Бета	0,901
Альфа	0,001
Ст. отклонение	7,16%
Кэфф. Шарпа	0,241

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

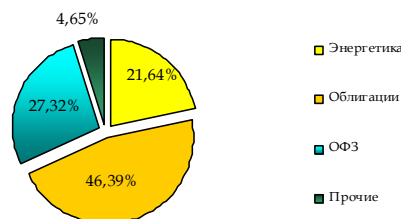
	Цена пая	СЧА
25.05.2012	179,27	3650945,37
За период		
18.05.12-25.05.12	0,58%**	0,39%**
По состоянию на 28.04.12		
3 месяца	4,47%	-13,08%
6 месяцев	3,94%	-18,92%
год	-10,29%	-33,81%
с начала года	7,55%	-11,81%
3 года	13,33%	-59,22%
5 лет	-25,78%	-86,63%



Основные позиции на 25.05.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
ОФЗ-25073	27,32
МОЭСК	14,37
«Газпром капитал» - обл	13,65
Банк «Зенит» - обл	13,63
ВТБ - обл	10,92

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.05.2012



*** Коэффициент Бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка или целевой величины по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, 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 выше рыночного рынка, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада и в разы опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
 Коэффициент Альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение клиента приносящего на себя риск. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета, данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения к риску и к рынку.
 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 по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оптимального портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

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***

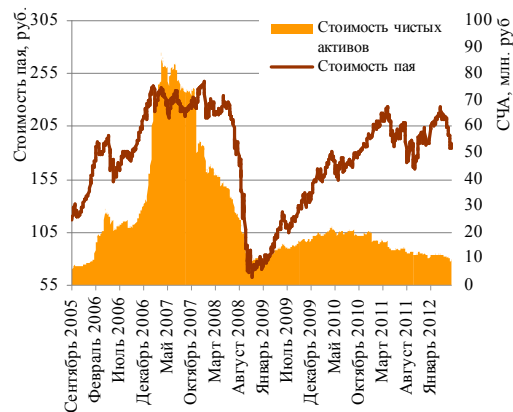
	Значение
Бета	0,765
Альфа	-0,004
Ст. отклонение	6,15%
Кэфф. Шарпа	0,019

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

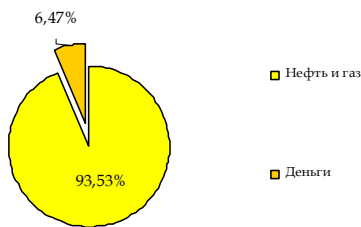
	Цена пая	СЧА
25.05.2012	188,45	9373615,38
За период 18.05.12-25.05.12	2,02%**	1,33%**
По состоянию на 28.04.12		
3 месяца	-1,03%	-8,25%
6 месяцев	6,48%	-17,38%
год	-1,32%	-24,36%
с начала года	6,96%	-1,29%
3 года	101,15%	-22,25%
5 лет	-12,40%	-87,46%



Основные позиции на 25.05.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	13,52
«Транснефть» - ап	13,45
Сургнфгз - ап	10,40
«Татнефть» - ап	9,93
ТНК-ВР - ап	9,40

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.05.2012



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

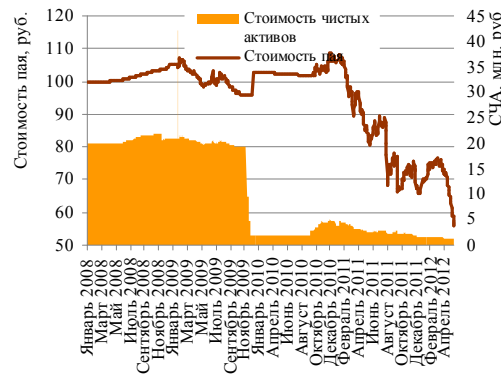
Источник: Расчеты ГК АЛЮР

*** Коэффициент бета — риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБВ, для смешанных ПИФов — индекс МосИФ. 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 доходности фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа — искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условии снижения привагого на себя 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.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестировать 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 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

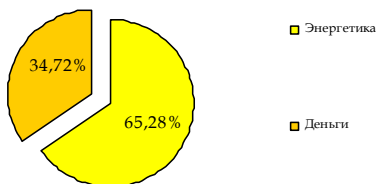
	Цена пая	СЧА
25.05.2012	56,72	1082913,33
За период 18.05.12-25.05.12	-3,72%**	-3,71%**
По состоянию на 28.04.12		
3 месяца	-4,64%	-11,75%
6 месяцев	-5,80%	-42,33%
год	-21,68%	-55,06%
с начала года	2,09%	-10,41%
3 года	-33,20%	-93,64%
5 лет	-	-



Основные позиции на 25.05.2012

Вид актива:	доля в активах, %
ИНТЕР РАО	14,63
МРСК ЦП	10,21
«Э.ОН Россия»	6,46
ХолМРСК - ао	6,39
«Энел ОГК-5»	6,03

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.05.2012



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»

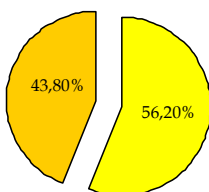
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.05.2012	56,41	99148,69
За период		
18.05.12-25.05.12	-0,14%**	-0,15%**
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	-	-

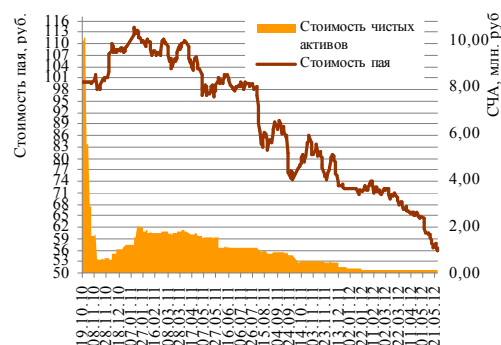
Основные позиции на 25.05.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	10,79
НЛМК	10,23
Норникель	9,59
ММК	9,42
«Распадская»	8,91

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.05.2012



■ 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»

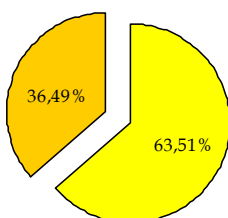
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.05.2012	95,57	297007,91
За период		
18.05.12-25.05.12	-0,03%**	-0,03%**
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	-	-

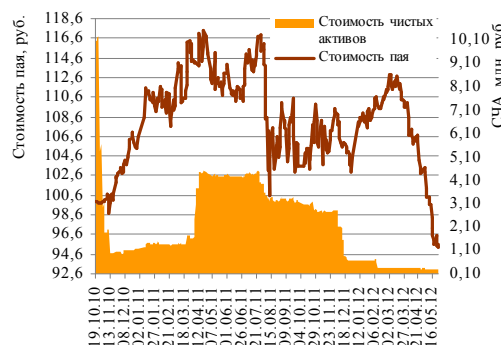
Основные позиции на 25.05.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	13,70
АФК «Система»	11,45
«Таттелеком» - ао	10,67
«Ростелеком» - ао	9,77
«Башинформсвязь» - ао	6,91

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.05.2012



■ 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 средствами пенсионных накоплений, пенсионными резервами, 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.