

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 25.05.2012 – 01.06.2012



### Обзор рынка ПИФов и акций

Попытка российских «быков» перехватить инициативу в свои руки на прошлой неделе оказалась относительно удачной. Так, индекс ММВБ по итогам недели прибавил 1,29%. Для индекса РТС неделя вновь завершилась с понижением на фоне мощного ослабления рубля по отношению к доллару США: индекс потерял 3,54%.

Старт торговой недели на отечественном рынке акций проходил при отсутствии американских коллег, праздновавших День памяти. При этом в начале торгов российские инвесторы находились в приподнятом настроении. Поводом для подобного оптимизма послужили новости из Греции. Так, согласно проведенным в стране опросам, лидирующие позиции среди населения занимает греческая партия «Новая демократия», поддерживающая жесткие меры экономии в рамках соглашения с ЕС и МВФ. Подобные сообщения несколько сгладили негативные ожидания итогов предстоящих в стране выборов. В результате индекс ММВБ протестировал психологическую отметку 1300 пунктов, но закрепиться выше индикатору удалось не сразу. Отсутствие новых драйверов для роста в совокупности с мощью круглой отметки ненадолго охладил пыл «быков».

Придать силы инвесторам в первой половине недели смогли внутренние новости. Позитивным драйвером для бумаг Сбербанка стали слухи о возможной приватизации госпакета банка уже осенью текущего года. На данном фоне обыкновенные акции эмитента в ходе сессии демонстрировали рост более чем на 4%. Бурным ростом отличились и бумаги «ЛУКОЙЛа». Поддержку акциям эмитента оказали позитивные заявления менеджмента компании. В частности, руководство «ЛУКОЙЛа» планирует провести SPO в Гонконге и не исключает проведения очередного обратного выкупа. В свою очередь хороший рост данных «голубых» фишек придал дополнительный положительный импульс и всему отечественному рынку акций. На данном фоне индекс ММВБ вплотную приблизился к сопротивлению 1330 пунктов.

В середине недели отечественные инвесторы все же решили взять небольшую паузу в преддверии публикации значимых данных из США. Не добавляли оптимизма и очередные европейские новости. Так, американское агентство Egan-Jones снизило рейтинг Испании с «ВВ» до «В-», а управляющий Банка Испании был вынужден досрочно покинуть свой пост в результате резкой критики на фоне развивающегося долгового кризиса. Подливали масла в огонь и итоги итальянских аукционов: стране удалось привлечь средств меньше, чем было запланировано, а доходность выросла. Кроме того, ЕЦБ опроверг поступившие слухи об обсуждении рекапитализации испанских банков. Помимо всего прочего по результатам очередных опросов в Греции партия «Новая демократия» вновь демонстрирует лидирующие позиции, однако партия «СИРИЗА», занимающая второе место и выступающая против соблюдения договоренностей с ЕС и МВФ, завоевывает все большее количество голосов. Таким образом, неопределенность в греческом вопросе все еще высока, что сдерживало инвесторов от более активных действий.

Внести свою негативную лепту в ход торгов смогла статистика из США. Так, оценка роста ВВП США за I квартал была пересмотрена в сторону понижения с 2,2% до 1,9%, однако подобные изменения в целом были ожидаемы инвесторами. Кроме того, вышли слабые данные по недельной безработице: заявки на пособие по безработице выросли на 10 тыс., в то время как изменений не ожидалось. Помимо всего прочего согласно данным ADP занятость в производственном секторе США составила 133 тыс., против ожидавшихся 150 тыс.

Однако более серьезное давление оказал отчет с рынка труда США за май. Безработица в стране неожиданно выросла, при этом число занятых вне с/х сектора росло в чем два раза оказалось ниже прогнозов. Кроме того, данные по занятости за предыдущий период были пересмотрены со 115 тыс. до 77 тыс. Не воодушевили инвесторов и сообщения о менее существенном росте доходов населения США. В итоге рублевый индикатор протестировал отметку 1280 пунктов, которая все же устояла по итогам недели.

По данным investfunds.ru, за период с 25 мая по 1 июня паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку продемонстрировали нулевой прирост (0,00%\*). Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,36%\*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций выросла на 0,13%\*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов за рассматриваемый период не изменилась (0,00%\*). Паи фондов денежного рынка прибавили 0,09%\*.

На наступившей неделе ожидается ряд значимых событий. В частности, состоится заседание ЕЦБ. Положение в европейском регионе становится все печальнее, поэтому от регулятора будут ожидать каких-либо намеков на поддержку экономики. Также стоит отметить намеченную публикацию ВВП еврозоны за I квартал. В случае формирования позитивных настроений рублевый индикатор может достичь цели на отметке 1350 пунктов, в противном случае «медведи» вновь могут перехватить инициативу в свои руки.

### Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожал за рассматриваемый период на 2,67%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались существенно лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-0,36%\*). Существенная доля в портфеле приходится на долларовой «эш». При этом за рассматриваемый период рубль существенно ослаб к доллару США, что позитивно отразилось на итогах работы фонда.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавил в стоимости 0,03%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались на уровне среднерыночного итога ПИФов облигаций (+0,00%\*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавил в стоимости 1,14%\*\*. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога индексных ПИФов (+0,00%\*).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» подорожал за неделю на 0,75%\*\*, что оказалось немного выше среднерыночного уровня по фондам данной категории (+0,13%\*).

Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода потерял в стоимости 0,48%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного уровня по ПИФам акций нефтегазового сектора (+0,28%\*). Давление на итоги работы фонда в частности оказало наличие в портфеле привилегированных акций «Транснефти», потерявших за рассматриваемый период 2,77%. Коррекция была обусловлена техническими факторами: акции не смогли преодолеть сопротивление на уровне 45000 руб.

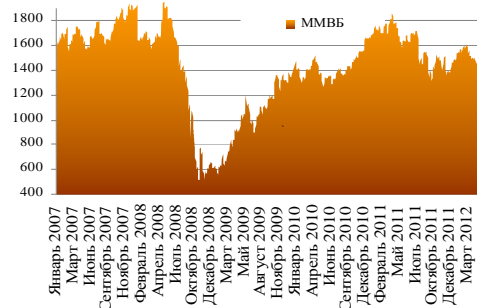
Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода потерял 4,21%\*\*. Результат фонда оказался на уровне среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-4,50%\*).

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потерял в стоимости 0,40%\*\*, что оказалось немного лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,84%\*).

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потерял в стоимости 0,09%\*\*, что оказалось ниже среднерыночного результата ПИФов акций металлургического сектора (+0,57%\*). Давление на итоги работы фонда оказало присутствие в портфеле акций ММК, снизившихся за неделю на 3,27% в отсутствии поводов для роста.

\* данные – www.investfunds.ru

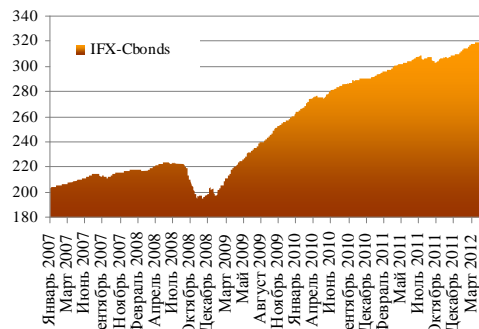
### Динамика индекса ММВБ



	01.06.2012	Изм-е за период 25.05.12-01.06.12
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	1227,65	-3,54%
ММВБ	1298,08	1,29%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	319,44	0,08%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 01.06.12 (за период 25.05.12-01.06.12), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	2,67
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,03
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	1,14
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	0,75
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-0,48
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	-4,21
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-0,09
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-0,40

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.05.2012

	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»	0,10	-1,36	-4,23	-11,91	12,54	-15,49	-0,44	-3,83	-8,24	-20,73	-25,67	-42,85
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	-0,66	0,12	2,74	1,94	16,34	-5,99	-4,33	-14,16	-8,56	-37,47	-16,90	-94,84
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-10,58	-17,74	-11,46	-20,60	17,18	-13,22	-9,00	-26,65	-21,95	-26,46	-16,36	-47,75
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-4,72	-5,53	0,69	-8,87	-9,40	-25,10	-8,01	-21,45	-23,15	-34,38	-69,82	-86,64
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-5,76	-10,37	-3,74	-1,77	65,43	-10,97	-7,48	-18,06	-20,92	-28,70	-35,73	-87,55
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	-18,72	-25,49	-25,01	-32,85	-44,19	-	-18,72	-29,31	-45,88	-59,48	-94,69	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-11,19	-20,03	-25,79	-43,11	-	-	-11,21	-20,04	-78,85	-93,54	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-5,46	-12,47	-10,34	-14,05	-	-	-5,46	-16,19	-89,24	-93,02	-	-

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

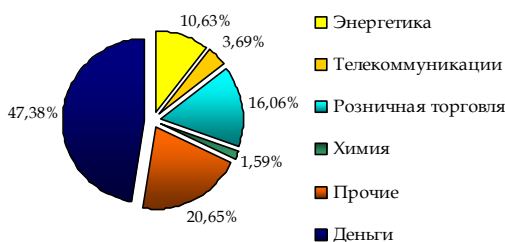
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
01.06.2012	250,36	309842722,61
За период		
25.05.12-01.06.12	2,67%**	2,65%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-1,36%	-3,83%
6 месяцев	-4,23%	-8,24%
год	-11,91%	-20,73%
с начала года	-0,44%	-3,92%
3 года	12,54%	-25,67%
5 лет	-15,49%	-42,85%

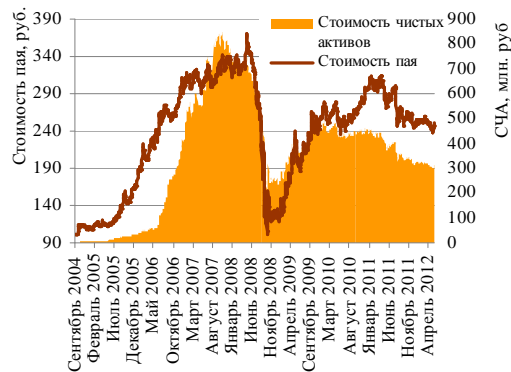
#### Основные позиции на 01.06.2012

Акции:	Доля в активах	%, %
Collective Brands Inc	4,49	
«Ростелеком» - ап	3,69	
CMS Energy Corp.	3,69	
Brown-Forman Corp.	3,68	
Chipotle Mexican Grill Inc.	3,49	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.06.2012



\*\*\* Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс S&P500. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ сильнее рынка; может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – отнесительная оторванность доходности фонда от структуры рынка.  
 Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий может получить на условно едином уровне принятого 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 отношения портфеля к риску.  
 Стандартное отклонение – Показывает риск инвестирования 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.



#### 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 АЛОР

## ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

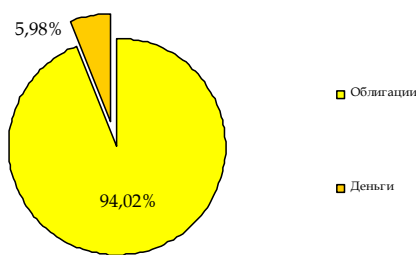
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
01.06.2012	147,76	29314689,2
За период		
25.05.12-01.06.12	0,03%**	-0,66%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	0,12%	-14,16%
6 месяцев	2,74%	-8,56%
год	1,94%	-37,47%
с начала года	2,37%	-14,00%
3 года	16,34%	-16,90%
5 лет	-5,99%	-94,84%

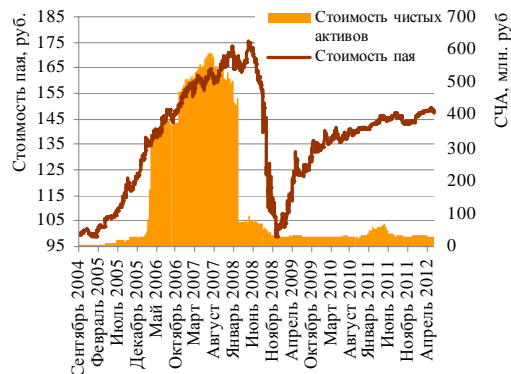
#### Основные позиции на 01.06.2012

Ценные бумаги:	Доля в активах	%, %
НПК - обл	11,59	
Система - обл	10,44	
«ВымпелКом» - обл	10,20	
СУЭК - ФинанО1	10,19	
«Промсвязьбанк» - обл	10,18	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.06.2012



\*\*\* Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов облигаций в качестве бенчмарка используется индекс S&P500. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ сильнее рынка; может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – отнесительная оторванность доходности фонда от структуры рынка.  
 Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий может получить на условно едином уровне принятого 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 отношения портфеля к риску.  
 Стандартное отклонение – Показывает риск инвестирования 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.



#### 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\*\*\*

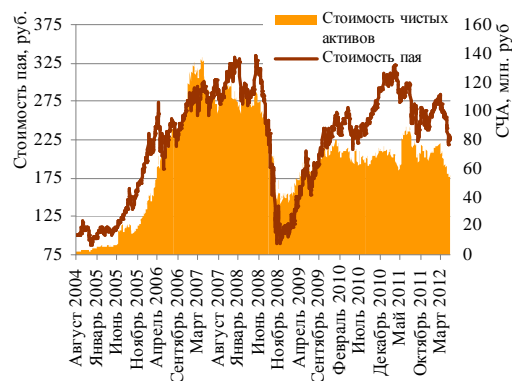
	Значение
Бета	0,432
Альфа	0,004
Ст. отклонение	2,17%
Кэфф. Шарпа	0,089

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

### Основные показатели работы фонда

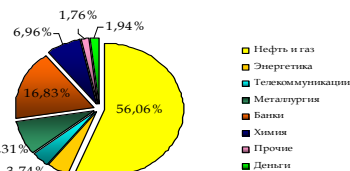
	Цена пая	СЧА
01.06.2012	225,19	54967489,03
За период		
25.05.12-01.06.12	1,14%**	1,41%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-17,74%	-26,65%
6 месяцев	-11,46%	-21,95%
год	-20,60%	-26,46%
с начала года	-6,29%	-16,56%
3 года	17,18%	-16,36%
5 лет	-13,22%	-47,75%



### Основные позиции на 01.06.2012

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	16,03
«Газпром»	14,23
Сбербанк - ао	13,16
«Роснефть»	9,27
«Уралкалий»	6,96

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.06.2012



### 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%
Козэфф. Шарпа	0,241

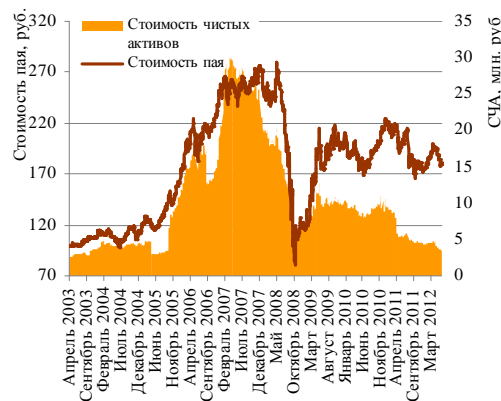
Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

### Молодежный»

### Основные показатели работы фонда

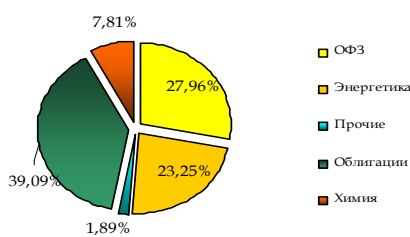
	Цена пая	СЧА
01.06.2012	180,62	3561857,39
За период		
25.05.12-01.06.12	0,75%**	-2,44%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-5,53%	-21,45%
6 месяцев	0,69%	-23,15%
год	-8,87%	-34,38%
с начала года	2,48%	-18,87%
3 года	-9,40%	-69,82%
5 лет	-25,10%	-86,64%



### Основные позиции на 01.06.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
ОФЗ-25073	27,96
МОЭСК	14,86
Банк «Зенит» - обл	13,96
«Газпром капитал» - обл	13,96
Банк ВТБ - обл	11,18

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.06.2012



### 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%
Козэфф. Шарпа	0,019

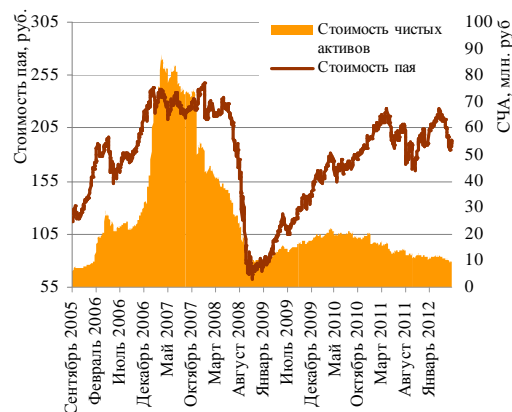
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WB, для смешанных ПИФОВ – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФОВ облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменнее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая оторванность портфеля от структуры рынка. Коэффициент альфа – абсолютное управление. 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-данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирования 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, получившаяся разница делится на изменчивость дохода фонда.

## ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

### Основные показатели работы фонда

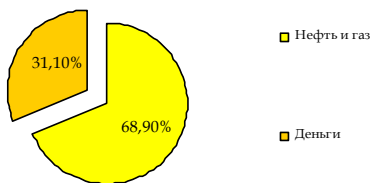
	Цена пая	СЧА
01.06.2012	187,55	9311966,25
За период 25.05.12-01.06.12	-0,48% **	-0,66% **
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-10,37%	-18,06%
6 месяцев	-3,74%	-20,92%
год	-1,77%	-28,70%
с начала года	0,80%	-8,68%
3 года	65,43%	-35,73%
5 лет	-10,97%	-87,55%



### Основные позиции на 01.06.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,35
«Газпром нефть»	7,85
«Роснефть»	7,65
«Газпром»	7,37
«Транснефть» - ап	6,88

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.06.2012



### 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

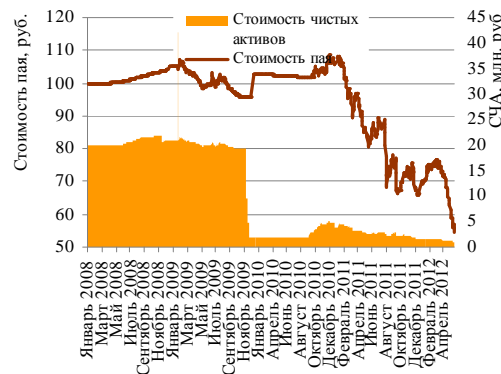
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций РИФом — индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WM для РИФом облигаций — индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WB для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность доходности фонда от конъюнктуры рынка.  
Коэффициент альфа — абсолютное управление. 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 преуспеть ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об успешном управлении, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля к риску.  
Скользящее отклонение. Показывает риск инвестирования в тот 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, полученный разницей делится на изменчивость дохода фонда.

## ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

### Основные показатели работы фонда

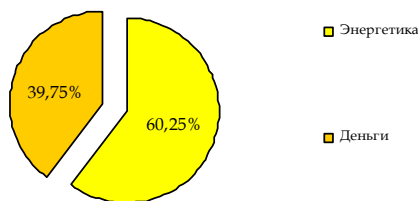
	Цена пая	СЧА
01.06.2012	54,33	1037216,73
За период 25.05.12-01.06.12	-4,21% **	-4,22% **
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-25,49%	-29,31%
6 месяцев	-25,01%	-45,88%
год	-32,85%	-59,48%
с начала года	-17,02%	-27,18%
3 года	-44,19%	-94,69%
5 лет	-	-



### Основные позиции на 01.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МОЭСК	12,39
«Э.ОН Россия»	6,83
«Энел ОГК-5»	6,44
МРСК ЦП	5,82
ХолМРСК - ао	5,52

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.06.2012



### 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»

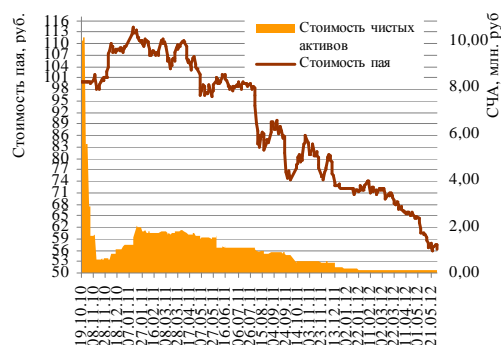
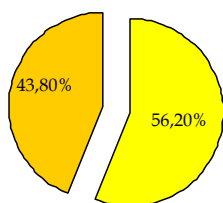
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
01.06.2012	56,36	99064,59
За период		
25.05.12-01.06.12	-0,09%**	-0,08%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-20,03%	-20,04%
6 месяцев	-25,79%	-78,85%
год	-43,11%	-93,54%
с начала года	-20,10%	-43,78%
3 года	-	-
5 лет	-	-

#### Основные позиции на 01.05.2012

Вид актива:	доля в активах, %
НЛМК	10,24
«Северсталь»	10,89
ММК	9,07
Норникель	9,78
«Распадская»	9,19

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.05.2012



#### Цель

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

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

## ОПИФ акций «АГАНА – Телеком»

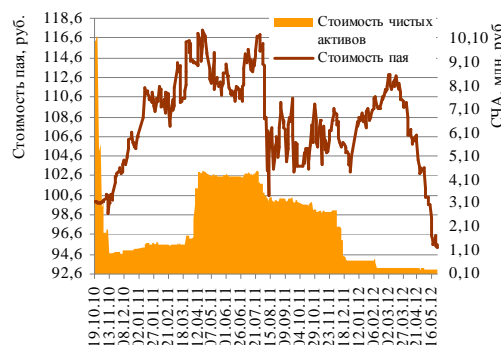
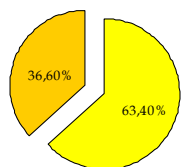
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
01.06.2012	95,19	295832,62
За период		
25.05.12-01.06.12	-0,40%**	-0,40%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-12,47%	-16,19%
6 месяцев	-10,34%	-89,24%
год	-14,05%	-93,02%
с начала года	-6,73%	-54,42%
3 года	-	-
5 лет	-	-

#### Основные позиции на 01.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	13,95
АФК «Система»	11,49
«Таттелеком» - ао	10,62
«Ростелеком» - ао	9,05
«Башинформсвязь» - ао	6,93

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 01.06.2012



#### Цель

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

Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских телекоммуникационных компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Краткая справка о компании

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АГАНА» основано в 2000 г.

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00043, выданную ФСФР России 17 января 2001 г.; лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-09778-001000, выданную ФСФР России 21 декабря 2006 г.

Стоимость чистых активов паевых инвестиционных фондов под управлением – 64 305 51 8054,95 руб. (по состоянию на 31.03.2012).

ООО «УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.03.2010 Investfunds.

Под управлением компании находятся 8 открытых паевых фондов, 7 закрытых паевых фондов (в том числе 1 для квалифицированных инвесторов), пенсионные резервы НПФ пенсионные накопления НПФ и пенсионные накопления ПФР, находящиеся в портфелях – «Консервативный» и «Сбалансированный».

Полное наименование, номер и дата регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами в ФСФР России (ФКЦБ России):

Открытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
2. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
4. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «АГАНА - Консервативный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Телеком» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1864-94167723, 03.08.2010 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Нефтегаз» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0218-14282137, 16.06.2004 г.
7. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Металлургия» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1858-94167640, 03.08.2010 г.
8. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Энергетика» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.

Закрытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Шаг первый» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004 г.
2. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
3. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972, 08.05.2007 г.
4. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
5. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Возрождение Абхазии» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1794-94164564 от 25.05.2010 г.
6. Закрытый паевой инвестиционный фонд художественных ценностей «Собрание. ФотоЭффект» - № 1985-94173534 от 23.11.2010 г.

ООО «УК «АГАНА» входит в группу «АА+» (очень высокая надежность, первый уровень) по Индивидуальному рейтингу надежности Управляющих компаний Национального Рейтингового Агентства.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходность в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Взимание надбавок и скидок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами фонда.

Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах под управлением ООО «УК «АГАНА» и ознакомиться с их правилами и иными документами, предусмотренными законодательством, а также с условиями доверительного управления ценными бумагами можно в пункте приема заявок по адресу г. Москва, 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.