

# Годовой обзор паевых инвестиционных фондов



**агана**  
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

## Обзор рынка акций

2012 год выдался довольно тяжелым для российских инвесторов. Несмотря на низкие ценовые уровни, отечественные «быки» на фоне наблюдаемых мировых проблем и соответствующего оттока капитала не смогли организовать существенных покупок. В результате по итогам прошлого года основные российские индикаторы продемонстрировали не слишком впечатляющие результаты: индекс РТС и индекс ММВБ прибавили соответственно 10,50% и 5,17%.

Стоит отметить, что начало 2012 года все же прошло в довольно оптимистичном ключе. В частности, поддержать российских инвесторов смогла напряженная ситуация на Ближнем Востоке. Решение Соединенных Штатов и Европы ввести эмбарго на иранскую нефть порождало опасения в отношении разворачивания военных действий, что разогрело нефтяные котировки в начале года. Поводом послужило недовольство США и европейских стран в отношении ядерной программы Ирана, который, в свою очередь, грозился перекрыть стратегически важный для транспортировки нефти Ормузский пролив. В результате всего лишь за два месяца стоимость фьючерса на нефть марки Brent поднималась более чем на \$20 за баррель и достигала отметки \$125 за баррель. Подобная динамика нефтяных котировок благоприятным образом сказалась на перепроданных российских активах.

Однако нефтяная эйфория и как следствие рост на отечественном рынке акций довольно быстро закончились. Весной прошлого года вновь напомнили о себе греческие проблемы. Именно греческий вопрос послужил одним из основных раздражителей, как и в позапрошлом году. Так, в начале 2012 года инвестиционное сообщество пристально следило за развитием ситуации в отношении размера купона по новым обязательствам античной страны. Частные инвесторы не спешили давать согласие на обмен облигаций, что усиливало опасения стихийного дефолта Греции. Однако в конечном счете более 80% частных инвесторов все же дало согласие на данную операцию, и страна получила долгожданный транш помощи. Далее внимание инвесторов было приковано к выборам в стране. В мае по итогам выборов две крупнейшие греческие партии, поддерживающие соглашение с ЕС и МВФ, утратили парламентское большинство, что сулило стране объявление дефолта. При этом было предпринято сразу несколько попыток сформировать коалиционное правительство, завершившихся неудачей. Подобные новости выступали на стороне «медведей» и способствовали довольно существенным продажам рискованных активов. В частности, индекс ММВБ под давлением продавцов опускался ниже 1250 пунктов. В конечном счете, в Греции были проведены очередные парламентские выборы, итоги которых удовлетворили внешних кредиторов, что способствовало летнему отскоку на мировых фондовых площадках. Однако греческий вопрос вновь напомнил о себе в конце года: опасения дефолта античной страны вновь вернулись на рынки в последние месяцы 2012 года. Европейские лидеры затягивали процесс предоставления очередного транша помощи Греции, недовольные проведением необходимых реформ в Греции, что не позволяло участникам торгов настроиться на предновогоднее ралли. Тем не менее Греция все же получила долгожданную финансовую «инъекцию» под конец года.

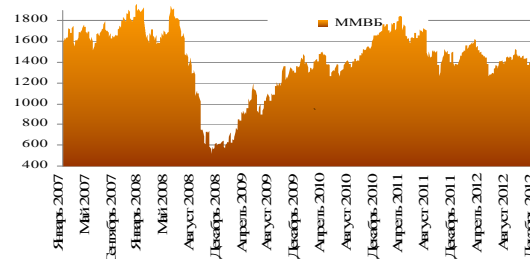
Стоит заметить, что помимо Греции на авансцену европейских долговых проблем вышла и Испания. Опасения повторения греческого сценария данной страной лишь способствовали усилению оттока капитала из России, оказывавшего дополнительное давление на отечественный фондовый рынок.

Среди значимых событий прошлого года стоит выделить президентские выборы в России и в США. По итогам первых победу одержал В. Путин, что придавало некоторую стабильность как российским, так и иностранным инвестициям. Однако драйвером для отечественных площадок на фоне вспыхнувших оппозиционных волнений и ситуации в Европе победа Путина не стала. Более интересными стали выборы президента США, победу на которых одержал Б.Обама. С учетом того, что большинство в Палате представителей США осталось за республиканцами, занавес года прошел под влиянием опасений «фискального обрыва» в Штатах. Демократы и республиканцы с трудом шли на уступки в данном вопросе, что сдерживало рынки от более существенного предновогоднего ралли.

Не смог оказать существенную поддержку фондовым площадкам и запуск долгожданной программы QE3, которая заключается в выкупе ипотечных бумаг с рынка. Сумма покупок ежемесячно должна составлять \$40 млрд. При этом сроки данной программы не были ограничены: было решено, что QE3 будет продолжаться до тех пор, пока в ней будет необходимость. Однако размеры очередной накачки американской экономики в месячном выражении оказались не столь велики, что на фоне сложившейся экономической ситуации в США и Европе не внушало излишнего оптимизма участникам торгов.

В наступившем году шансы на рост отечественного фондового рынка сохраняются. При этом расслабиться инвесторам в течение года все же не удастся. Сохраняющиеся проблемы в Европе, в частности, вероятные греческие проблемы, будут волновать инвесторов и в текущем году. С другой стороны велики шансы на позитивное разрешение проблемы «фискального обрыва» в США, что способно оказать неплохую поддержку фондовым площадкам. К тому же российский рынок продолжает выглядеть недооцененным, что также может выступить на стороне «быков». Таким образом, с учетом вероятной волатильности на фондовых площадках в текущем году внимание стоит обратить на открытые фонды акций, управляемые по активной стратегии. При этом для более консервативных инвесторов более привлекательными могут выступить фонды облигаций и фонды смешанных инвестиций, имеющих более низкие риски.

Динамика индекса ММВБ



28.12.2012 Изменение за год, %

### Основные индикаторы

РТС	1526,98	10,50
РТС-2	1576,61	3,23
ММВБ	1474,72	5,17
IFX-Cbonds	337,34	9,10

Источник: [rts.micex.ru](http://rts.micex.ru), [cbonds.ru](http://cbonds.ru)

### Зарубежные индексы

	28.12.2012	Изменение за год, %
Xetra DAX	7612,39	29,06
Dow Jones	13104,14	7,26
NASDAQ	3019,514	15,91
S&P500	1426,19	13,41
FTSE 100	5897,81	5,84
Nikkei 225	8839,91	2,97

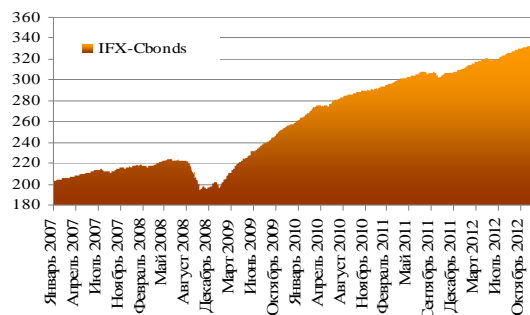
Источник: [bloomberg.com](http://bloomberg.com)

### Курс валют

	30.12.2011	Изменение за год, %
USD/RUR	30,3727	-5,66
EUR/RUR	40,2286	-3,46
EUR/USD	1,3196	1,81

Источник: [cbr.ru](http://cbr.ru)

Динамика индекса российского рынка корпоративных облигаций (IFX-Cbonds)



## Обзор рынка ПИФов

Из 336\* открытых фондов стоимость паев за год удалось увеличить 245 ПИФам.

По итогам года паи открытых фондов прибавили в среднем по рынку 3,22%\*.

Индексные ПИФы акций в 2012 году прибавили в стоимости 6,28%\*\*.

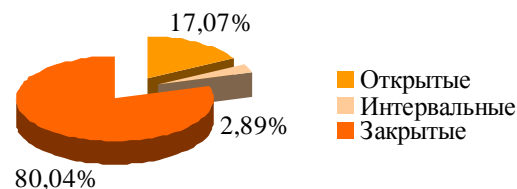
Паи фондов акций за прошедший год подорожали в среднем на 1,47%\*\* и показали наихудший результат среди всех категорий открытых ПИФов.

Паи фондов смешанных инвестиций подорожали за 2012 год на 1,95%\*\* в среднем по рынку.

Фонды облигаций в среднем прибавили 8,43%\*\* за прошедший год.

ПИФы денежного рынка показали по итогам работы за год прирост стоимости пая, равный в среднем 5,76%\*\*.

СЧА ПИФов на 29.12.2012



Источник: nlu.ru

\* данные – Investfunds.ru, расчеты – ГК «АЛОП»

\*\* данные – Investfunds.ru

По состоянию на 29.12.2012

	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»	-0,34	-2,38	-1,98	-1,72	-4,70	-25,62	-0,63	-3,66	-4,96	-8,27	-35,65	-61,47
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,71	2,25	4,27	6,84	14,79	-9,17	-11,76	-18,50	-26,28	-36,77	-27,51	-95,63
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	4,93	1,06	9,75	7,63	9,35	-18,42	4,92	-2,80	1,21	-11,82	-21,20	-42,89
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	5,54	5,21	2,77	6,10	-5,09	-30,80	4,65	1,40	-7,05	-25,97	-66,79	-85,07
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	3,76	5,04	14,52	17,23	46,23	-6,96	2,83	1,83	2,55	-8,46	-48,60	-81,62



## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

<b>Стратегия фонда</b>	Активная
<b>Тип фонда</b>	Открытый
<b>Категория фонда</b>	Фонд акций
<b>Дата формирования</b>	08 сентября 2004 года
<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	3000 руб.*
<b>Надбавка УК при приобретении</b>	0 %
<b>Скидка УК при погашении</b>	1,5 %
<b>Обмен паев</b>	бесплатно

\* при подаче заявки агентам

### 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.

### Инвестиционная стратегия

Основная стратегия управляющих заключается в работе с акциями высоколиквидных, динамично развивающихся компаний первого эшелона.

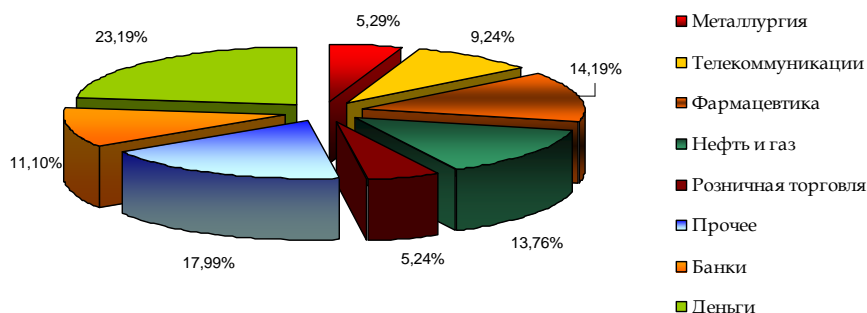
Фонд управляется активно, поэтому риски отдельных объектов инвестирования, не связанные непосредственно с волатильностью рынка, сглаживаются за счет стратегии, реализуемой управляющими.

Структура портфеля ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим» включает в себя акции и денежные средства. Государственные и корпоративные облигации, как правило, в состав портфеля не входят.

### Комментарии по работе фонда в 2012 году

Стоимость паев открытого фонда «АГАНА-Экстрим» по итогам работы в 2012 году снизилась на 1,72%, что оказалось ниже среднего результата по ПИФам акций (+1,47%). Отрицательный результат обусловлен тем, что значительная доля в портфеле приходится на долларový «кэш». При этом за 2012 год рубль укрепился по отношению к доллару, что негативно отразилось на итоговых цифрах.

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.12.2012

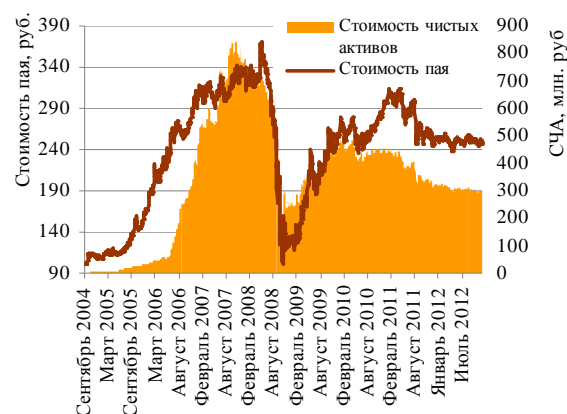


\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.

Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.



### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.12.2012	245,59	293955457,48
3 месяца	-2,38%	-3,66%
6 месяцев	-1,98%	-4,96%
год	-1,72%	-8,27%
3 года	-4,70%	-35,65%
5 лет	-25,62%	-61,47%

### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 29.11.2012

	Значение
Бета	0,319
Альфа	0,001
Ст. отклонение	3,77%
Коэфф. Шарпа	-0,173

### Структура активов на 29.12.2012

	доля в активах, %
Акции	76,81
Денежные средства	23,19
Прочие	0,00

### Основные позиции на 29.12.2012

Акции:	доля в активах, %
ГМК НорНик	5,29
Abbott Laboratories	5,27
Rockwell Automation Inc	5,03
Mastercard Inc	4,94
Трансф - ап	4,62



## ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

Стратегия фонда	Консервативная
Тип фонда	Открытый
Категория фонда	Фонд облигаций
Дата формирования	02 сентября 2004 года
Минимальная сумма инвестиций	3000 руб.*
Надбавка УК при приобретении	0 %
Скидка УК при погашении	1,5 %
Обмен паев	бесплатно

\* при подаче заявки агентам

### Цель

Фонд «АГАНА – Консервативный» рекомендован инвесторам, в том числе юридическим лицам, рассчитывающим на получение стабильного дохода, превышающего доходность банковских депозитов, и желающим при этом свести риск получения убытков к минимуму. Инвестирование осуществляется в высоконадежные бумаги с фиксированной доходностью (государственные, муниципальные и корпоративные облигации). Небольшая часть средств может быть инвестирована в акции для увеличения доходности фонда.

### Инвестиционная стратегия

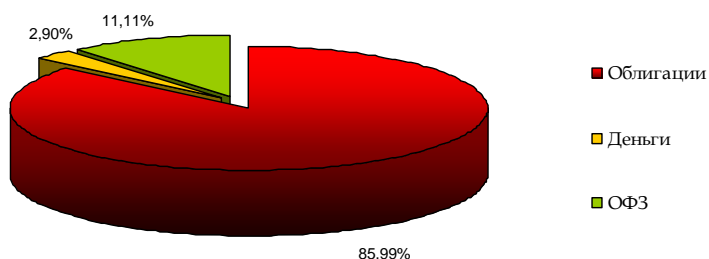
Консервативная стратегия управления. Наибольшую долю в портфеле составляют корпоративные облигации, имеющие потенциал роста курсовой стоимости в средне- и долгосрочной перспективе и обладающие приемлемым уровнем надежности.

Выбор бумаг для данной стратегии основывается на тщательном анализе кредитных качеств эмитента с учетом перспектив положительной переоценки кредитного риска и/или повышения рейтинга, а также возможных изменений в рыночной конъюнктуре.

### Комментарии по работе фонда в 2012 году

Стоимость паев «АГАНА – Консервативный» за прошедший год увеличилась на 6,84%, в то время как среднерыночный прирост фондов данной категории составил 8,43%.

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.12.2012

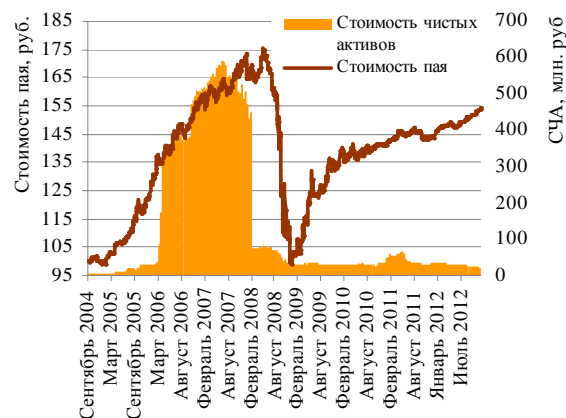


\*\* **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

**Коэффициент альфа – искусство управления.** Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.

**Стандартное отклонение.** Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

**Коэффициент Шарпа.** Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.



### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.12.2012	154,21	21554573,34
3 месяца	2,25%	-18,50%
6 месяцев	4,27%	-26,28%
год	6,84%	-36,77%
3 года	14,79%	-27,51%
5 лет	-9,17%	-95,63%

### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 29.11.2012

	Значение
Бета	0,171
Альфа	0,003
Ст. отклонение	0,89%
Коэфф. Шарпа	-0,343

### Структура активов на 29.12.2012

	доля в активах, %
Акции	0,00
Облигации	97,10
Денежные средства	2,90

### Основные позиции на 29.12.2012

Облигации:	доля в активах, %
«ВымпелКом»- обл	13,87
СУЭК - ФинанО1	13,80
«Промсвязьбанк»- обл	13,75
НПК - обл	13,27
ОФЗ-26209	11,11



## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Стратегия фонда	Пассивная
Тип фонда	Открытый
Категория фонда	Индексный
Дата формирования	20 августа 2004 года
Минимальная сумма инвестиций	3000 руб.*
Надбавка УК при приобретении	0 %
Скидка УК при погашении	1,5 %
Обмен паев	бесплатно

\* при подаче заявки агентам

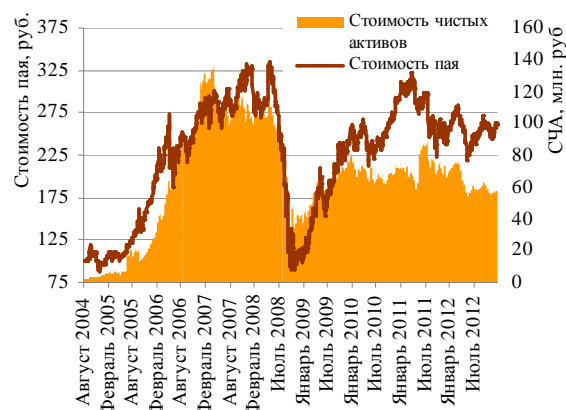
### Цель

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.

### Инвестиционная стратегия

Фонд управляется с использованием пассивной стратегии, при которой доля акций каждого эмитента в структуре портфеля меняется редко. Вознаграждение управляющей компании в этом фонде – самое низкое среди всех ПИФов, находящихся под управлением УК «АГАНА», что положительно отражается на доходах пайщиков.

Активы этого фонда составляют акции, входящие в расчет индекса ММВБ, и денежные средства. Доля акций каждого эмитента в активах фонда соответствует в пределах допустимых значений ( $\pm 3\%$ ) доле ценных бумаг этого эмитента в расчете индекса ММВБ.



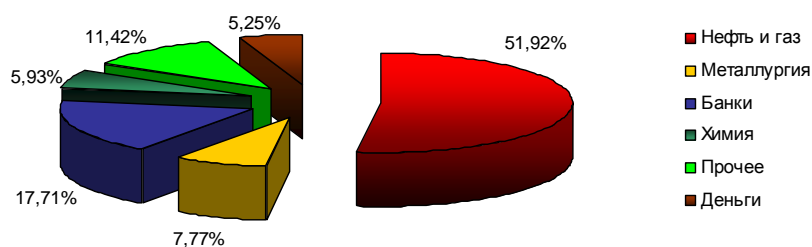
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.12.2012	262,07	58858651,31
3 месяца	1,06%	-2,80%
6 месяцев	9,75%	1,21%
год	7,63%	-11,82%
3 года	9,35%	-21,20%
5 лет	-18,42%	-42,89%

## Комментарии по работе фонда в 2012 году

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» по итогам прошедшего года подорожали на 7,63%, что оказалось лучше как общерыночного результата по фондам данной категории (+6,28%), так и прироста индекса ММВБ (+5,17%).

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.12.2012



### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 29.11.2012

	Значение
Бета	0,968
Альфа	0,001
Ст. отклонение	5,74%
Коэфф. Шарпа	-0,077

### Структура активов на 29.12.2012

	доля в активах, %
Акции	94,15
Денежные средства	5,25
Прочие	0,60

### Основные позиции на 29.12.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,16
Сбербанк - ао	13,80
ГАЗПРОМ - ао	12,97
«Роснефть»	7,24
«Уралкалий»	5,93

\*\* **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

**Коэффициент альфа – искусство управления.** Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.

**Стандартное отклонение.** Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

**Коэффициент Шарпа.** Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.



## ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Стратегия фонда	Сбалансированная
Тип фонда	Открытый
Категория фонда	Фонд смешанных инвестиций
Дата формирования	24 марта 2003 года
Минимальная сумма инвестиций	100 руб.*
Надбавка УК при приобретении	0 %
Скидка УК при погашении	1,5 %
Обмен паев	бесплатно

\* при подаче заявки агентам

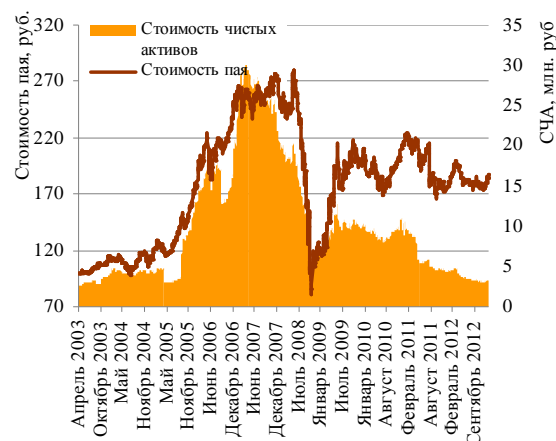
### Цель

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 ОПИФО «АГАНА – Консервативный», преимущественно состоящим из инструментов с фиксированной доходностью.

### Инвестиционная стратегия

Основная стратегия управляющих заключается в выборе большого числа ликвидных акций. Капитал разделяется на две части, и каждая часть управляется с использованием своей системы принятия решений о сделках. Таким образом, достигается диверсификация еще и по методам управления.



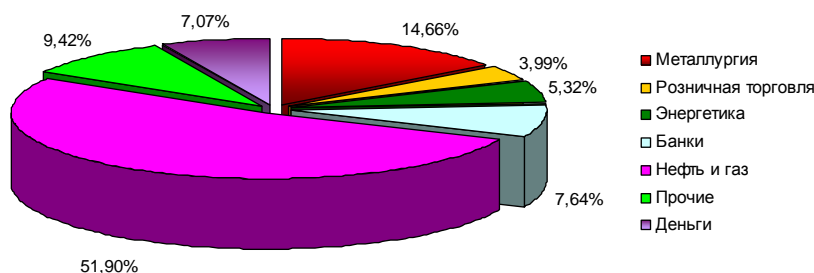
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.12.2012	186,94	3249445,28
3 месяца	5,21%	1,40%
6 месяцев	2,77%	-7,05%
год	6,10%	-25,97%
3 года	-5,09%	-66,79%
5 лет	-30,80%	-85,07%

### Комментарии по работе фонда в 2012 году

Стоимость паев фонда «АГАНА – Молодежный» по итогам 2012 года выросла на 6,10%, тогда как в среднем по рынку фонды смешанных инвестиций прибавили 1,95%. Поддержку результатам работы фонда оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на акции «Роснефти» и «Транснефти», рост которых за 2012 год превысил 25% на фоне внутренних идей. В частности, акции «Роснефти» пользовались спросом на фоне покупки ТНК-ВР.

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.12.2012



### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 29.11.2012

	Значение
Бета	0,540
Альфа	-0,004
Ст. отклонение	4,25%
Кэфф. Шарпа	-0,241

#### Структура активов на 29.12.2012

	доля в активах, %
Акции	92,93
Облигации	0,00
Денежные средства	7,07
Прочие	0,00

#### Основные позиции на 29.12.2012

Акции:	доля в активах, %
ГМК НорНик	14,44
«Роснефть»	12,78
Транснф - ап	10,50
«Татнефть» - Зап	9,70
«НОВАТЭК»	8,46

\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.

Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда



**агана**  
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

## ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Стратегия фонда	Пассивная
Тип фонда	Открытый
Категория фонда	Фонд акций
Дата формирования	02 сентября 2004 года
Минимальная сумма инвестиций	3000 руб.*
Надбавка УК при приобретении	0 %
Скидка УК при погашении	1,5 %
Обмен паев	бесплатно

\* при подаче заявки агентам

### Цель

Фонд «АГАНА – Нефтегаз» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на более быстрый рост акций нефтегазового сектора по сравнению с рынком акций в целом, а также желающим сформировать инвестиционный портфель из паев ПИФов, инвестирующих в акции эмитентов определенных секторов экономики.

### Инвестиционная стратегия

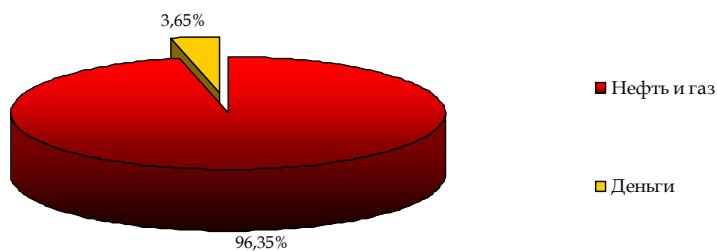
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

### Комментарии по работе фонда в 2012 году

Рост стоимости паев ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшего года составил 17,23%, что оказалось существенно выше среднерыночного итога ПИФов нефтегазового сектора (+5,74%). Существенная доля в портфеле приходится на акции лидеров роста в секторе за рассматриваемый период, в частности на бумаги «Транснефти» и «Роснефти», что позитивно отразилось на итогах работы фонда.

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.12.2012

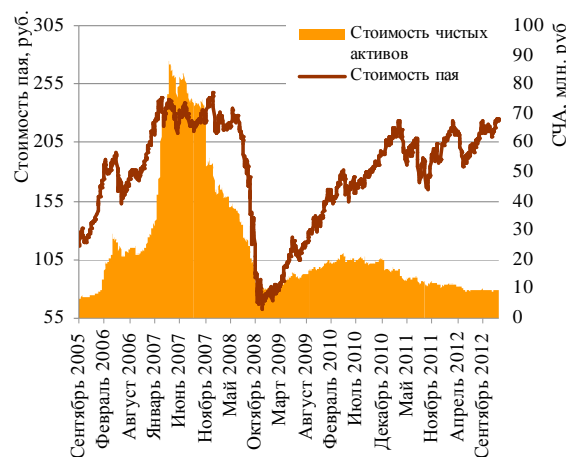


**\*\* Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

**Коэффициент альфа – искусство управления.** Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.

**Стандартное отклонение.** Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

**Коэффициент Шарпа.** Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.



### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.12.2012	224,83	9621039,22
3 месяца	5,04%	1,83%
6 месяцев	14,52%	2,55%
год	17,23%	-8,46%
3 года	46,23%	-48,60%
5 лет	-6,96%	-81,62%

### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 29.11.2012

	Значение
Бета	0,485
Альфа	0,013
Ст. отклонение	4,90%
Коэфф. Шарпа	0,173

### Структура активов на 29.12.2012

	доля в активах, %
Акции	96,35
Денежные средства	3,65
Прочие	0,00

### Основные позиции на 29.12.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,61
«Роснефть»	13,90
«НОВАТЭК» - ао	12,48
Транснф - ап	11,32
Сурнфгз - ап	9,67



**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.

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

Под управлением компании находятся 8 открытых паевых фондов, 6 закрытых паевых фондов, 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.

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. Вниманию 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