

# Ежемесячный обзор паевых инвестиционных фондов



**агана**  
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

## Обзор рынка акций

Первый месяц наступившего года был благосклонен к отечественным покупателям. При этом за январь индекс ММВБ прибавил 4,88%, а индекс РТС – 6,23%.

Вернувшихся после новогодних каникул российских инвесторов ожидали позитивные известия из США. Под занавес 2012 года палата представителей Конгресса США одобрила соглашение, согласно которому отменялись налоговые льготы для богатых американцев: американцы с годовым доходом более \$400 тыс. и семьи с годовым доходом более \$450 тыс. Данная мера может принести государству порядка \$600 млрд в ближайшие 10 лет. Однако в целом проблема «бюджетного обрыва» в Штатах не была решена, так как достичь консенсуса в отношении бюджетных трат не удалось. Таким образом, «фискальный обрыв» в США был отсрочен на пару месяцев, но продвижение в данном вопросе было с энтузиазмом воспринято как зарубежными, так и отечественными инвесторами. В результате уже в первую сессию нового года индекс ММВБ вплотную приблизился к отметке 1520 пунктов.

Данная отметка не сразу поддалась рублевому индикатору, несмотря на поступающие преимущественно позитивные новости. В частности, следует выделить отчетность компании Alcoa. Алюминиевый гигант смог получить за IV квартал прибыль по сравнению с убытком за аналогичный период 2011 года. При этом компания ожидает роста мирового спроса на алюминий в текущем году на 7% против роста на 6% в 2012 году. Таким образом, был дан старт неплохому сезону отчетностей. Однако перекупленность фондовых площадок и ряд нерешенных важных вопросов сдерживали российских инвесторов от продолжения покупок.

Не смогли расшевелить отечественных участников торгов и итоги заседания ЕЦБ, прошедшего в первой половине месяца. Ключевая процентная ставка ЕЦБ была оставлена на прежнем уровне, как и ожидалось. Однако традиционная речь М.Драги оказалась довольно неожиданной. Господин Драги отметил, что решение сохранить ставку неизменной было принято единогласно. Таким образом, были развеяны опасения скорого снижения ставки, которое, в свою очередь, привело бы к ослаблению евро. На данном фоне индекс S&P500 практически достиг своего пятилетнего максимума.

Однако российские «быки» так и не спешили с покупками. К тому же была опубликована не воодушевляющая статистика по потребительской инфляции в Китае. Индекс потребительских цен в Поднебесной вырос на 2,5% г/г, тогда как ожидался рост на 2,3% г/г. Подобная статистика уменьшает вероятность скорого расширения стимулирующих мер в стране, на которое продолжают рассчитывать инвесторы. Сгладить данные новости смогли сообщения о том, что в Японии была принята программа стимулирования экономики объемом порядка 10 трлн иен.

Рубеж 1520 пунктов по индексу ММВБ все же был сломен, в частности, благодаря греческим новостям. Так, парламент античной страны одобрил новые налоговые реформы, которые позволят пополнить бюджет на 2,3 млрд евро. Подобные реформы являются одним из необходимых условий получения страной следующих траншей помощи. И все же преодоление рублевым индикатором технического рубежа не привело к взлету котировок. В качестве сдерживающего фактора можно выделить напоминшую о себе проблему верхнего лимита госдолга США. Теоретически дефолт Штатов мог бы наступить уже в текущем месяце, поэтому отсутствие консенсуса в данном вопросе не оказывало поддержки инвесторам, а президент США Б. Обама высказался о готовности самостоятельно повысить лимит госдолга.

Дополнительным сдерживающим фактором выступила публикация Бежевой книги ФРС. Согласно этой книге темп роста американской экономики оказался незначительным. Кроме того, довольно слабо выглядели и данные по росту промпроизводства в стране. Таким образом, опасения о неэффективности борьбы ФРС с имеющимися проблемами лишь возросли. На данном фоне участники торгов довольно нейтрально реагировали на хорошие отчеты американских компаний. Так, помимо Alcoa неплохо отчитались JP Morgan и Goldman Sachs.

Подтолкнуть индексы на «север» удалось недельной статистике по безработице в США. Число первичных обращений за пособиями по безработице за неделю, завершившейся 12 января, составило 335 тыс., тогда как ожидалось на 30 тыс. больше. Лучше ожиданий оказалось и число новостроек в стране за декабрь: 0,954 млн штук против прогнозирувавшихся 0,890 млн штук. Подсобить покупателям смогла и статистика из Китая. ВВП Поднебесной в IV квартале вырос на 7,9% г/г, тогда как ожидался рост на 7,7% г/г. В результате индекс ММВБ протестировал отметку 1540 пунктов, которая на время задержала рублевый индикатор.

Не смогло должным образом приободить российских инвесторов продвижение в решении проблемы лимита госдолга США. Республиканцы предложили законопроект, согласно которому верхняя планка лимита госдолга была бы поднята на три месяца. В течение данного срока республиканцы и демократы могли бы прийти к консенсусу в отношении бюджетных расходов. Стоит отметить, что позже данный законопроект был одобрен, что фактически отодвинуло на пару месяцев дефолт Штатов. И все же серьезная перекупленность зарубежных площадок и близость сопровитивлений компенсировали эти новости для отечественных инвесторов. Кроме того, российские участники торгов по сути проигнорировали и приятные известия из Японии. ЦБ страны принял решение скупать активы в неограниченном объеме с января следующего года. Подобное решение стало неожиданностью для инвесторов, так как ранее ожидалось расширение стимулов лишь на 10 трлн иен.

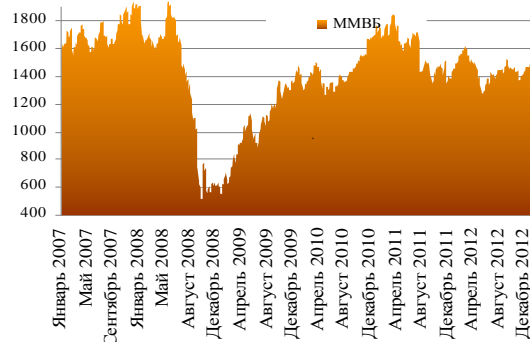
Расшевелить российских инвесторов смогли новости из Европы. Европейские банки вернут ЕЦБ около 137,2 млрд евро в рамках досрочного погашения 3-летних кредитов первого транша LTRO, тогда как ожидалось погашению значительно меньшей части долга. Таким образом, состояние европейских банков вероятно не является столь плачевным. В результате подобные новости существенно повысили интерес к риску у участников торгов.

Последняя неделя месяца проходила также довольно волатильно. Инвесторы находились в предвкушении заседания ФРС, а также публикации ежемесячного отчета с рынка труда США. Однако не обошлось и без внутренних новостей. Так, индекс ММВБ смог переписать локальный максимум и вплотную поднимался к уровню 1570 пунктов благодаря бурному росту акций Сбербанка. Драйвером для бумаг эмитента послужили заявления о скором завершении программы депозитарных расписок Сбербанка.

Стоит отметить, что по факту долгожданная итоги заседания ФРС не смогли порадовать участников торгов. Ключевая процентная ставка была оставлена на прежнем уровне, как и объемы программы выкупа долговых госбумаг и ипотечных бумаг. Кроме того, регулятор не пересмотрел целевой уровень безработицы для продолжения проведения мягкой денежно-кредитной политики. Отсутствие новых решительных действий со стороны ФРС не впечатлило инвесторов с учетом сохраняющейся сложной экономической ситуации в стране. Не послужили драйвером и данные с рынка труда США. Уровень безработицы вырос до 7,9%, хотя измененный с 7,8% не ожидалось, при этом количество новых рабочих мест вне с/х составило 157 тыс., прогнозировалось 165 тыс. С другой стороны был пересмотр декабрьских показателей: количество новых рабочих мест составило не 155 тыс., как говорилось ранее, а 196 тыс., что позволило компенсировать негативный характер статистики. В итоге январь индекс ММВБ завершил у отметки 1550 пунктов.

Наблюдаемая перекупленность является основным риском в текущем месяце. Однако в целом настроения на фондовых площадках довольно оптимистичны, что может не позволить «медведям» реализовать более серьезную коррекцию. При этом не исключено, что ведущие отечественные индексы залгут в «боксовик». В свою очередь небольшая коррекция отечественным площадкам для продолжения хорошего роста не помешает.

## Динамика индекса ММВБ



	31.01.2013	Изменение за мес., %
<b>Основные индикаторы</b>		
PTC	1622,13	6,23
PTC-2	1660,92	5,35
ММВБ	1546,76	4,88
IFX-Cbonds	341,57	1,25

Источник: rts.micex.ru, cbonds.ru

## Зарубежные индексы

	31.01.2013	Изменение за мес., %
Dow Jones	13860,58	5,77
NASDAQ	3142,32	4,06
S&P500	1498,11	5,04
Nikkei 225	11138,66	7,15
Xetra DAX	7776,05	2,15
FTSE 100	6276,88	6,43

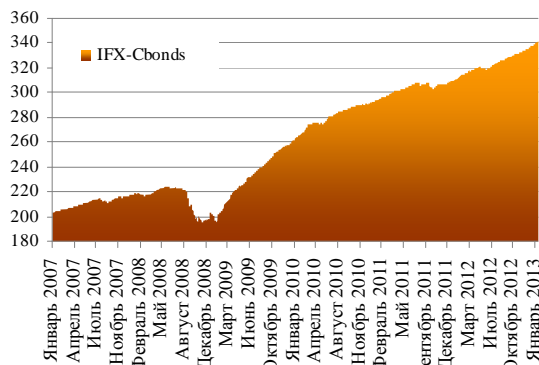
Источник: bloomberg.com

## Курс валют

	31.01.2013	Изменение за мес., %
USD/RUR	30,0277	-1,14
EUR/RUR	40,5134	0,71
EUR/USD	1,3575	2,67

Источник: cbt.ru

## Динамика индекса российского рынка корпоративных облигаций (IFX-Cbonds)



## Обзор рынка ПИФов

Из 416\* открытых фондов стоимость паев за январь удалось увеличить 403 ПИФам.

Паи индексных ПИФов акций в январе прибавили в стоимости 5,22%\*\*\*, а по итогам трех последних месяцев - 8,06%\*\*. Результаты индексных фондов акций как за месяц, так и за три последних месяца оказались наиболее сильными по сравнению с другими категориями ПИФов.

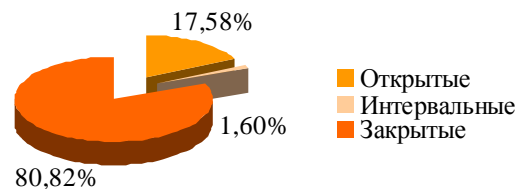
Паи фондов акций за месяц подорожали в среднем на 5,07%\*\*\*, а за три месяца - на 6,30%\*\*.

Паи фондов смешанных инвестиций по итогам месяца подорожали в среднем по рынку на 3,36%\*\*\*, а за три месяца - на 4,23%\*\*.

Фонды облигаций увеличили стоимость пая в среднем на 1,41%\*\*\* за январь, а за три последних месяца – на 3,04%\*\*.

ПИФы денежного рынка показали по итогам работы за месяц положительный результат, прибавив в стоимости пая 1,18%\*\*\*, а за три последних месяца прибавили в стоимости 2,07%\*\*.

СЧА ПИФов на 31.01.2013



Источник: nlu.ru

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

\*\* данные – Investfunds.ru

По состоянию на 31.01.2013

	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»	4,12	1,69	3,30	2,01	-3,82	-19,49	3,32	0,11	-0,08	-5,08	-35,18	-57,89
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	1,66	3,07	5,08	6,91	13,65	-4,74	-1,76	-20,62	-28,48	-34,75	-30,37	-95,12
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	5,49	8,36	12,25	4,53	11,85	0,06	-3,96	-0,17	-2,21	-22,05	-24,95	-46,88
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	3,36	10,15	7,64	6,53	-3,08	-21,52	1,79	6,94	-3,51	-25,72	-66,44	-83,21
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	2,56	7,21	13,72	11,25	44,52	8,03	2,14	3,54	1,61	-13,09	-48,99	-76,89



## 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.

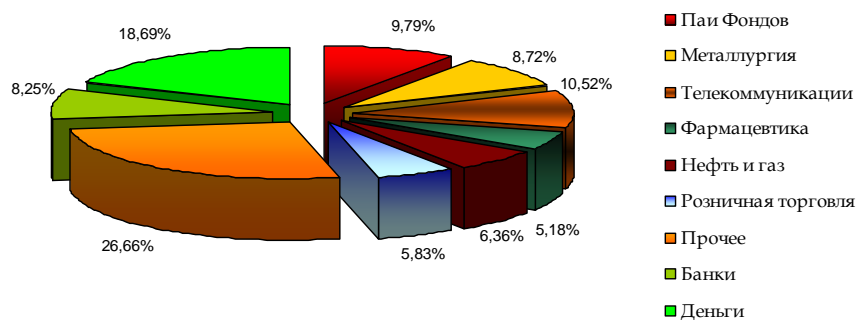
Фонд управляется активно, поэтому риски отдельных объектов инвестирования, не связанные непосредственно с волатильностью рынка, сглаживаются за счет стратегии, реализуемой управляющими.

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 январе

По итогам января стоимость паев открытого фонда «АГАНА – Экстрим» выросла на 4,12%, что оказалось немного ниже среднерыночного уровня по фондам данной категории (+5,07%). В роли сдерживающего фактора выступила значительная доля в портфеле «кэша».

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.01.2013

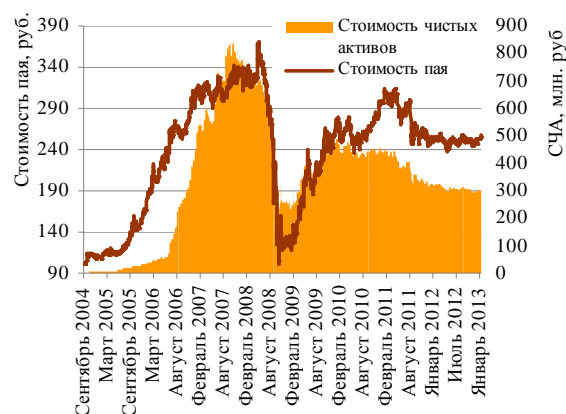


\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка 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
31.01.2013	255,72	303722603,54
январь	4,12%	3,32%
3 месяца	1,69%	0,11%
6 месяцев	3,30%	-0,08%
год	2,01%	-5,08%
3 года	-3,82%	-35,18%
5 лет	-19,49%	-57,89%

#### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 28.12.2012

	Значение
Бета	0,297
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	3,53%
Коэфф. Шарпа	-0,244

#### Структура активов на 31.01.2013

	доля в активах, %
Акции	71,52
Денежные средства	18,69
Прочие	9,79

#### Основные позиции на 31.01.2012

Акции:	доля в активах, %
Caterpillar Inc	10,18
iShares FTSE	
China 25 Index Fu	9,79
LinkedIn Corp	6,97
Starbucks Corp	5,80
Rockwell	
Automation Inc	4,98



## 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

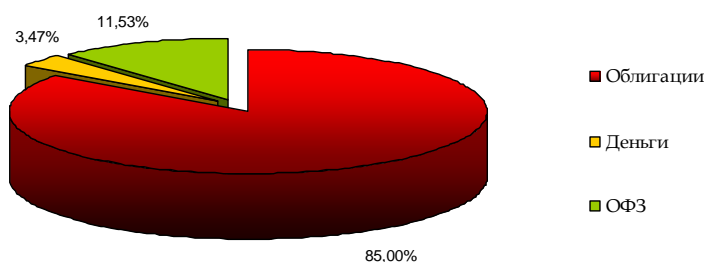
Консервативная стратегия управления. Наибольшую долю в портфеле составляют корпоративные облигации, имеющие потенциал роста курсовой стоимости в средне- и долгосрочной перспективе и обладающие приемлемым уровнем надежности.

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 январе

Стоимость паев «АГАНА – Консервативный» за январь выросла на 1,66%, что оказалось немного выше среднерыночного уровня по фондам данной категории (+1,41%).

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.01.2013

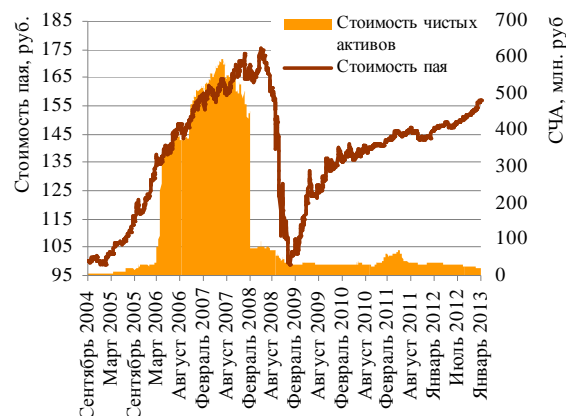


\*\* **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка 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
31.01.2013	156,77	21175743,5
январь	1,66%	-1,76%
3 месяца	3,07%	-20,62%
6 месяцев	5,08%	-28,48%
год	6,91%	-34,75%
3 года	13,65%	-30,37%
5 лет	-4,74%	-95,12%

### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 28.12.2012

	Значение
Бета	0,173
Альфа	0,002
Ст. отклонение	0,87%
Коэфф. Шарпа	-0,388

### Структура активов на 31.01.2013

	доля в активах, %
Акции	0,00
Облигации	96,53
Денежные средства	3,47

### Основные позиции на 31.01.2013

Облигации:	доля в активах, %
«ВымпелКом»-обл	14,36
СУЭК - ФинанО1	14,17
«Промсвязьбанк»-обл	14,13
НПК - обл	13,63
ОФЗ-26209	11,53



## 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

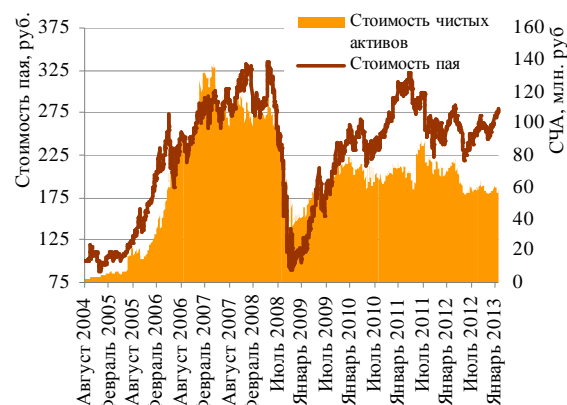
### Цель

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.



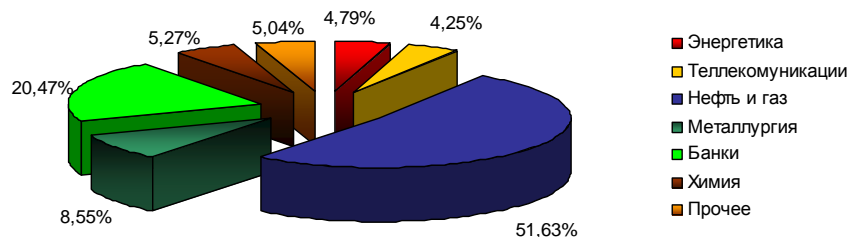
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
31.01.2013	276,46	56526724,9
январь	5,49%	-3,96%
3 месяца	8,36%	-0,17%
6 месяцев	12,25%	-2,21%
год	4,53%	-22,05%
3 года	11,85%	-24,95%
5 лет	0,06%	-46,88%

## Комментарии по работе фонда в январе

Стоимость паев фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» по итогам прошедшего месяца выросла на 5,49%, что оказалось чуть лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (+5,22%), а также выше прироста индекса ММВБ за рассматриваемый период (+4,88%).

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.01.2013



### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 28.12.2012

	Значение
Бета	0,962
Альфа	0,000
Ст. отклонение	5,70%
Коэфф. Шарпа	-0,087

### Структура активов на 31.01.2013

	доля в активах, %
Акции	98,03
Денежные средства	1,38
Прочие	0,59

### Основные позиции на 31.01.2013

Акции:	доля в активах, %
Сбербанк - ао	16,08
«ЛУКОЙЛ»	15,24
«Газпром»	12,34
«Роснефть»	6,56
ГМК НорНик	5,57

\*\* 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.

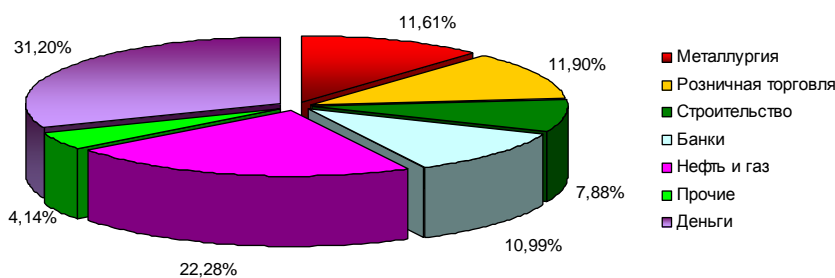
### Инвестиционная стратегия

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.

## Комментарии по работе фонда в январе

Стоимость паев фонда «АГАНА – Молодежный» по итогам января увеличилась на 3,36%, что совпало со средним результатом по фондам данной категории (+3,36%).

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.01.2013

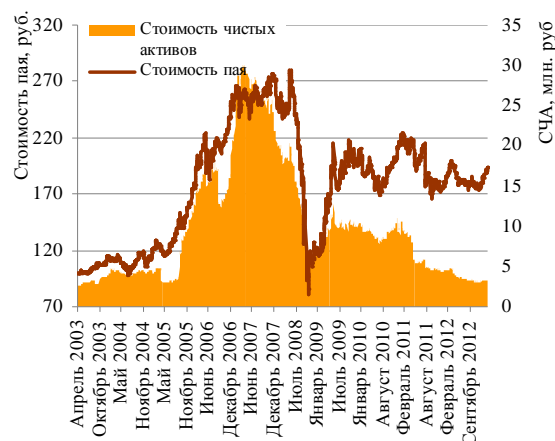


**\*\* Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка 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
31.01.2013	193,23	3307493,42
январь	3,36%	1,79%
3 месяца	10,15%	6,94%
6 месяцев	7,64%	-3,51%
год	6,53%	-25,72%
3 года	-3,08%	-66,44%
5 лет	-21,52%	-83,21%

### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 28.12.2012

	Значение
Бета	0,570
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	4,38%
Коэфф. Шарпа	-0,196

### Структура активов на 31.01.2013

	доля в активах, %
Акции	68,80
Облигации	0,00
Денежные средства	31,20
Прочие	0,00

### Основные позиции на 31.01.2013

Акции:	доля в активах, %
«М.Видео»	11,90
«ЛУКОЙЛ»	11,85
ГМК НорНик	11,61
Сбербанк	10,99
«Транснефть» - ап	10,43



## 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

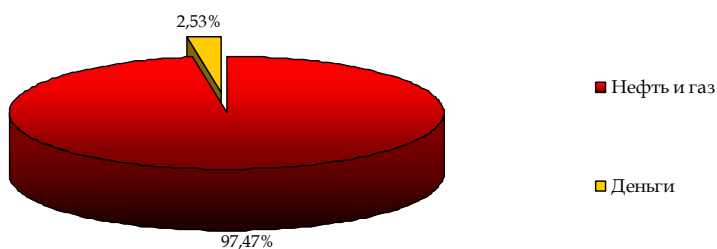
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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 январе

Стоимость паев ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» в январе выросла на 2,56%, что оказалось ниже среднерыночного итога ПИФов акций нефтегазового сектора (+3,87%). Давление на итоги работы фонда оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на акции «НОВАТЭКа», потерявших за рассматриваемый период более 3% на фоне фиксации прибыли инвесторами.

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.01.2013

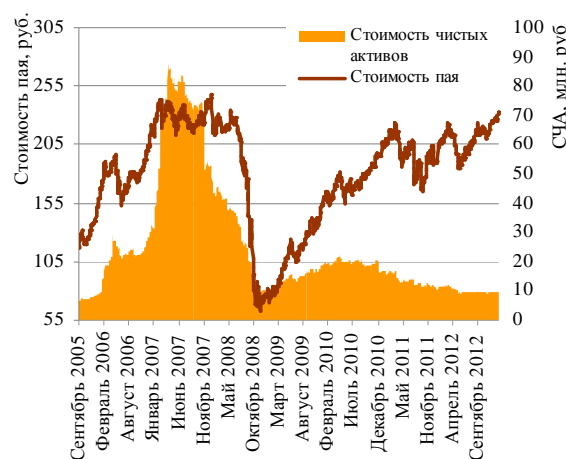


\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка 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
31.01.2013	230,58	9827051,46
январь	2,56%	2,14%
3 месяца	7,21%	3,54%
6 месяцев	13,72%	1,61%
год	11,25%	-13,09%
3 года	44,52%	-48,99%
5 лет	8,03%	-76,89%

### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 28.12.2012

	Значение
Бета	0,460
Альфа	0,011
Ст. отклонение	4,55%
Коэфф. Шарпа	0,115

### Структура активов на 31.01.2013

	доля в активах, %
Акции	97,47
Денежные средства	2,53
Прочие	0,00

### Основные позиции на 31.01.2013

Акции:	доля в активах, %
«Транснефть» - ап	14,14
ТНК-ВР - ао	11,53
«Сургутнефтегаз» - ап	10,91
«ЛУКОЙЛ»	10,31
«НОВАТЭК»	10,20



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 5 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 – Нефтегаз» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0218-14282137, 16.06.2004 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. 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.