

Ежемесячный обзор паевых инвестиционных фондов



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка акций

Февраль на отечественном рынке акций проходил при преобладании «медвежьих» настроений. В результате за месяц индекс ММВБ потерял 3,93%, а индекс РТС – 5,41%.

Начало торгов в феврале проходило под давлением ряда поступивших негативных новостей. Так, разочаровать инвесторов смогли сообщения об усилении политической напряженности в Испании и Италии. В частности в Италии в преддверии парламентских выборов стал набирать позиции С.Берлускони. С учетом того, что одним пунктов из его предвыборной программы является отмена налога на недвижимость, то возросли риски прекращения программы экономии в нынешнем виде. В настоящий момент состояние экономики Италии оставляет желать лучшего, поэтому жесткая программа экономии стране необходима. В результате возросших опасений российские «медведи» получили дополнительный повод для фиксации прибыли. Подлить масла в огонь смогли сообщения о требованиях испанской оппозиции, чтобы премьер-министр страны М.Рахой ушел в отставку.

Не смогли умерить пыл отечественных продавцов и новости в отношении секвестра бюджета США. Президент страны Б.Обама предложил Конгрессу краткосрочный законопроект, чтобы избежать масштабного сокращения расходов. Полномасштабный проект бюджета принять в срок бы не удалось, поэтому подобный шаг является необходимым. С другой стороны в свете существенных разногласий между республиканцами и демократами приход к консенсусу по данному вопросу казался маловероятным, что в свою очередь не оказало поддержки и российским инвесторам.

Дополнительным негативным фактором в начале месяца выступало и ожидание итогов заседания ЕЦБ. Единая европейская валюта с начала года существенно укрепилась по отношению к доллару США. Крепкий евро с учетом довольно тяжелой экономической ситуации в Европе не выгоден ЕЦБ. В результате от регулятора ожидали решительных действий по отношению к ситуации на валютном рынке. На данном фоне евро терял позиции к доллару, что негативно отразилось и на стоимости рискованных активов. Однако подобные опасения оказались напрасными. ЕЦБ оставил ключевую процентную ставку на прежнем уровне, заявив при этом, что будет пристально следить за динамикой европейской валюты. Однако более серьезных заявлений от регулятора не последовало, что несколько сгладило царившие опасения. И все же несмотря на подобные итоги, рублевый индикатор продолжил переписывать локальные минимумы: на стороне российских продавцов выступили новости из США. Так, организация Freedom House рекомендовала Б.Обаме охладить отношения с Москвой из-за политических рисков, что снизило привлекательность российских активов для нерезидентов. В результате индекс ММВБ опускался к отметке 1510 пунктов, которая ненадолго охладил пыл «медведей».

Помимо технических факторов сдерживающим фактором также послужило и ожидание выступления Б.Обамы с традиционной речью перед Конгрессом. В этом выступлении Обама должен был затронуть основные экономические проблемы страны. На данном фоне инвесторы проигнорировали не плохие известия из Европы. Так, странам ЕС удалось достичь компромисса по проекту бюджета на 2014-2020 гг., который предусматривает снижение планируемых расходов до 959 млрд евро. Кроме того, агентство Fitch, несмотря на политическую нестабильность, сохранило рейтинг Испании на отметке «BBB». Стоит заметить, что по факту речь Обамы не выступила в роли долгожданного драйвера. Взгляд президента США на проблему секвестра остался неизменным: необходимо как сокращение расходов, так и повышение налогов.

Нейтральные внешние сигналы не помешали индексу ММВБ в середине месяца подняться к отметке 1550 пунктов. Драйвером выступили внутренние новости, благодаря которым отдельные «голубые» фишки демонстрировали рост против рынка. Так, смогли отличиться акции «Роснефти», рост которых за сессию составлял более 4%, на фоне поручения президента РФ В.Путина провести поэтапную либерализацию экспорта СПГ. Поддержать рост рублевого индикатора смогли и акции ВТБ, одним из драйверов для которых послужили слухи о желании катарского фонда выкупить приличный пакет акций российского банка.

Однако от отметки 1550 пунктов по индексу ММВБ инвесторы предпочли зафиксировать прибыль. К тому же смене настроений способствовала публикация ВВП ряда европейских стран. Показатели преимущественно выглядели слабо, что не способствовало продолжению «бычьей» атаки. В частности согласно предварительной оценке ВВП еврозоны за IV квартал снизился на 0,6%, тогда как ожидалось снижение на 0,4%. Не смогли приостановить возобновившуюся атаку «медведей» очередные новости в отношении проблемы секвестра бюджета США. Так, республиканцы выдвинули на голосование законопроект, призванный заменить секвестр программой более мягких сокращений.

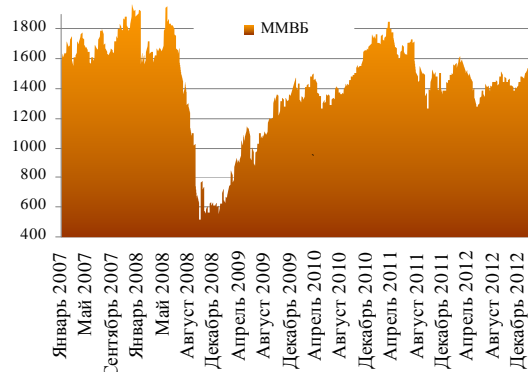
В роли очередного «медвежьего» фактора во второй половине месяца выступили протоколы последнего заседания ФРС. Согласно данным протоколам некоторые члены комитета выразили неуверенность в правильности текущей политики ФРС. Таким образом, появились опасения, что ФРС может, не дожидаясь достижения ранее озвученных целевых ориентиров, свернуть или сократить объем стимулирующих программ, заключающихся в выкупе бумаг. Подобные протоколы в совокупности с нерешенной проблемой секвестра бюджета США и близящихся парламентских выборов в Италии привели к продажам рискованных активов. Так, индекс ММВБ опускался ниже уровня 1500 пунктов.

Стоит отметить, что итоги итальянских выборов лишь упрочили позиции продавцов. Победу одержала левоцентристская коалиция, обогнав партию С.Берлускони лишь с минимальным отрывом. Однако в сенате у победившей коалиции П.Л.Берсани, поддерживающей политику жесткой экономии нет абсолютного большинства, что ставит под угрозу проводимую программу жестких мер экономии, а также создает угрозу проведения в стране новых выборов. На данном фоне позитивные высказывания видных политиков не смогли привести к серьезному отскоку на российских площадках. Так, глава ФРС Б.Бернанке выступил в защиту проводимых стимулирующих мер в стране, а глава ЕЦБ М.Драги заявил об отказе от проведения политики по ослаблению евро.

И все же основным фактором способствующим продажам рискованных активов под занавес месяца стала проблема секвестра бюджета США. В последний февральский день американским политикам не удалось прийти к консенсусу в отношении переноса данного события, что повысило вероятность автоматического сокращения расходов. В результате индекс ММВБ закрыл гэп от начала года.

Наступивший месяц, вероятно, будет характеризоваться меньшей волатильностью торгов. Одна из основных проблем, волновавших инвесторов в феврале, разрешена: секвестр бюджета США состоялся. При этом с технической точки зрения отечественный рынок акций выглядит перепроданным, что не исключает коррекционного отскока наверх. Однако мощных покупок все же может не наблюдаться. В отличие от российских зарубежные фондовые площадки находятся на высоких уровнях, что может сдержать напор покупателей.

Динамика индекса ММВБ



	28.02.2013	Изменение за мес., %
Основные индикаторы		
PTC	1534,41	-5,41
PTC-2	1621,46	-2,38
ММВБ	1486,04	-3,93
IFX-Cbonds	343,99	0,71

Источник: rts.micex.ru, cbonds.ru

Зарубежные индексы

	28.02.2013	Изменение за мес., %
Dow Jones	14054,49	1,40
NASDAQ	3160,19	0,57
S&P500	1514,68	1,11
Nikkei 225	8839,91	2,97
Xetra DAX	7741,70	-0,44
FTSE 100	6360,81	1,34

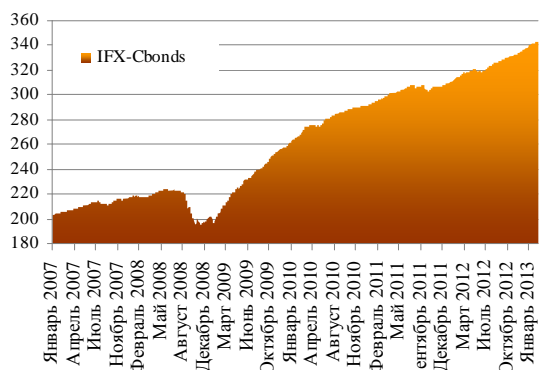
Источник: bloomberg.com

Курс валют

	28.02.2013	Изменение за мес., %
USD/RUR	30,6202	1,97
EUR/RUR	40,0420	-1,16
EUR/USD	1,3062	-3,78

Источник: cbr.ru

Динамика индекса российского рынка корпоративных облигаций (IFX-Cbonds)



Обзор рынка ПИФов

Из 414* открытых фондов стоимость паев за февраль удалось увеличить 106 ПИФам.

Паи индексных ПИФов акций в феврале потеряли в стоимости 3,62%**, а по итогам трех последних месяцев прибавили 6,34%**.

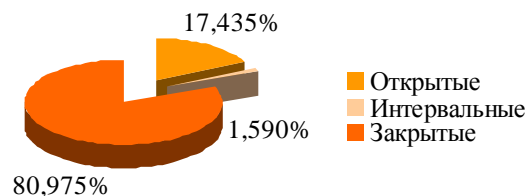
Паи фондов акций за месяц подешевели в среднем на 2,46%** , а за три месяца подорожали на 5,84%**.

Паи фондов смешанных инвестиций по итогам месяца подешевели в среднем по рынку на 2,12%** , а за три месяца подорожали на 3,14%**.

Фонды облигаций увеличили стоимость пая в среднем на 0,48%** за февраль, а за три последних месяца – на 2,85%** . Результаты фондов облигаций за месяц оказались наиболее сильными по сравнению с другими категориями ПИФов.

ПИФы денежного рынка показали по итогам работы за месяц положительный результат, прибавив в стоимости пая 0,45%** , а за три последних месяца прибавили в стоимости 2,08%**.

СЧА ПИФов на 28.02.2013



Источник: nlu.ru

* данные – Investfunds.ru, расчеты – ГК «АЛОР»

** данные – Investfunds.ru

По состоянию на 28.02.2013	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»	-1,36	2,36	0,04	0,00	-0,02	-24,41	-2,20	0,42	-3,39	-7,23	-33,06	-59,95
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,38	2,77	4,89	6,63	15,93	-6,13	-10,29	-22,23	-32,26	-44,38	-36,27	-95,67
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-3,81	6,47	4,66	-4,13	13,91	-7,78	-4,16	-3,43	-7,55	-28,66	-19,13	-49,18
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-2,59	6,27	6,14	-1,51	0,96	-25,08	-4,03	2,23	-2,08	-29,97	-65,49	-83,63
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-3,16	3,05	5,43	3,52	40,82	-0,98	-4,32	0,49	-0,46	-19,74	-50,54	-78,91



ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Стратегия фонда	Активная
Тип фонда	Открытый
Категория фонда	Фонд акций
Дата формирования	08 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

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.

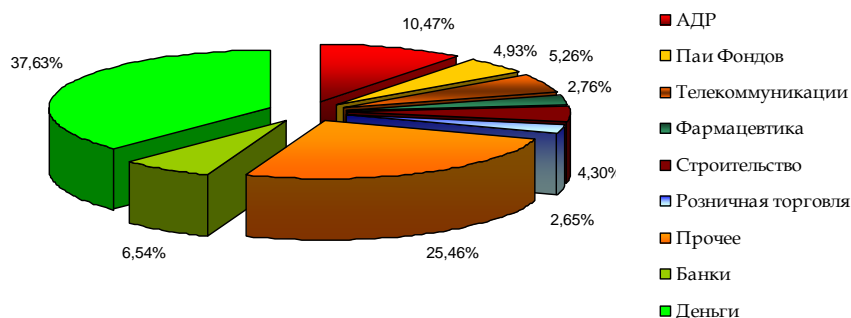
Фонд управляется активно, поэтому риски отдельных объектов инвестирования, не связанные непосредственно с волатильностью рынка, сглаживаются за счет стратегии, реализуемой управляющими.

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 феврале

По итогам февраля стоимость паев открытого фонда «АГАНА – Экстрим» снизилась на 1,36%, что оказалось лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (-2,46%). Поддержку результатам работы фонда оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на долларовый кэш. При этом за месяц рубль ослаб к доллару, что внесло свой позитивный вклад в итоги работы.

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.02.2013

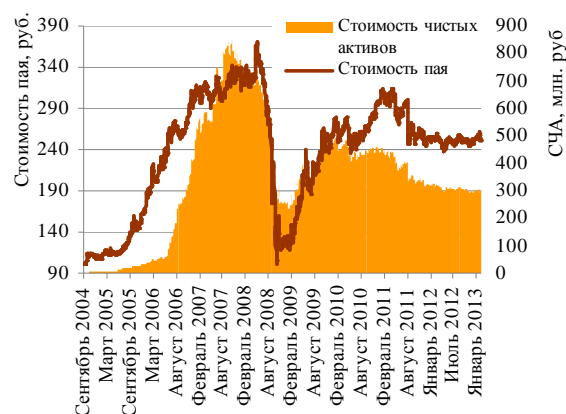


** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка 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
28.02.2013	252,23	297038213,03
февраль	-1,36%	-2,20%
3 месяца	2,36%	0,42%
6 месяцев	0,04%	-3,39%
год	0,00%	-7,23%
с начала года	2,70%	1,05%
3 года	-0,02%	-33,06%
5 лет	-24,41%	-59,95%

Сравнительные показатели работы фонда** на 31.01.2013

	Значение
Бета	0,298
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	3,53%
Коэфф. Шарпа	-0,241

Структура активов на 28.02.2013

	доля в активах, %
Акции	46,97
Денежные средства	37,63
Прочие	15,40

Основные позиции на 28.02.2013

Акции:	доля в активах, %
ADR Sberbank	10,47
Google Inc	7,39
Apple Inc	5,47
«М.видео»	5,26
iShares FTSE	
China 25 Index Fu	4,93



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

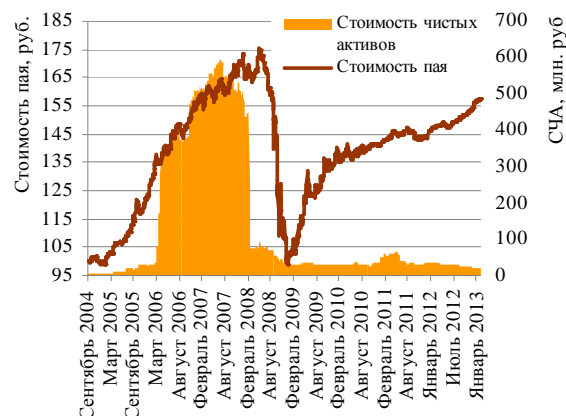
Цель

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.



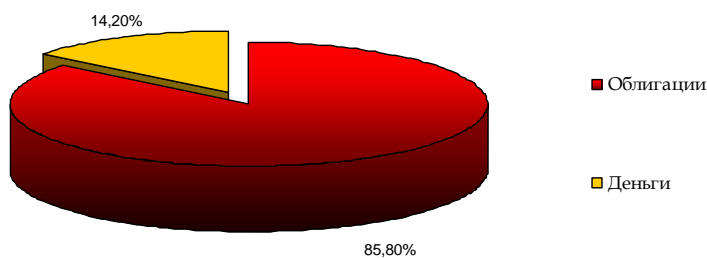
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.02.2013	157,37	18996580,09
февраль	0,38%	-10,29%
3 месяца	2,77%	-22,23%
6 месяцев	4,89%	-32,26%
год	6,63%	-44,38%
с начала года	2,05%	-11,87%
3 года	15,93%	-36,27%
5 лет	-6,13%	-95,67%

Комментарии по работе фонда в феврале

Стоимость паев «АГАНА – Консервативный» за февраль выросла на 0,38%, что оказалось близко к среднерыночному уровню по фондам данной категории (+0,48%).

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.02.2013



Сравнительные показатели работы фонда** на 31.01.2013

	Значение
Бета	0,151
Альфа	0,002
Ст. отклонение	0,81%
Кэфф. Шарпа	-0,453

Структура активов на 28.02.2013

	доля в активах, %
Акции	0,00
Облигации	85,80
Денежные средства	14,20

Основные позиции на 28.02.2013

Облигации:	доля в активах, %
«Промсвязьбанк»- обл	14,15
СУЭК - ФинансО1	13,65
НПК - обл	13,29
«ВымпелКом»- обл	13,24
«Теле2-Санкт-Петербург» - обл	12,23

** **Кэффициент 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.

Кэффициент 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.

Кэффициент 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 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

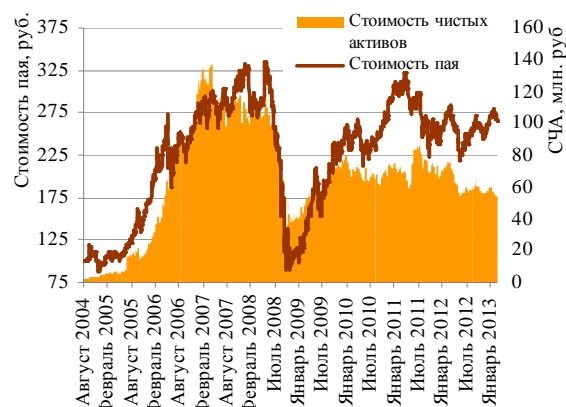
Цель

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.



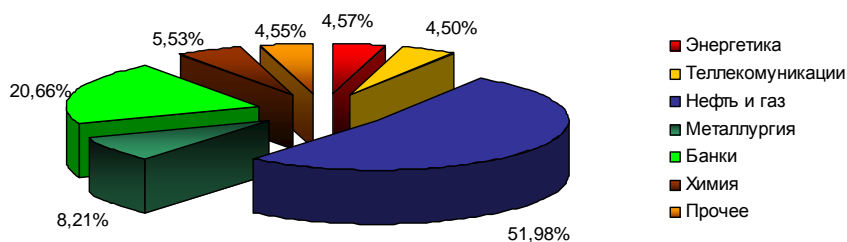
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.02.2013	265,93	54174144,93
февраль	-3,81%	-4,16%
3 месяца	6,47%	-3,43%
6 месяцев	4,66%	-7,55%
год	-4,13%	-28,66%
с начала года	1,47%	-7,96%
3 года	13,91%	-19,13%
5 лет	-7,78%	-49,18%

Комментарии по работе фонда в феврале

Стоимость паев фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» по итогам прошедшего месяца снизилась на 3,81%, что оказалось на среднерыночном уровне по фондам данной категории (-3,62%).

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.02.2013



Сравнительные показатели работы фонда** на 31.01.2013

	Значение
Бета	0,967
Альфа	0,001
Ст. отклонение	5,75%
Коэфф. Шарпа	-0,072

Структура активов на 28.02.2013

	доля в активах, %
Акции	98,72
Денежные средства	0,69
Прочие	0,59

Основные позиции на 28.02.2013

Акции:	доля в активах, %
Сбербанк - ао	16,12
«ЛУКОЙЛ»	15,63
«Газпром»	12,46
«Роснефть»	6,34
«Уралкалий»	5,53

** **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.

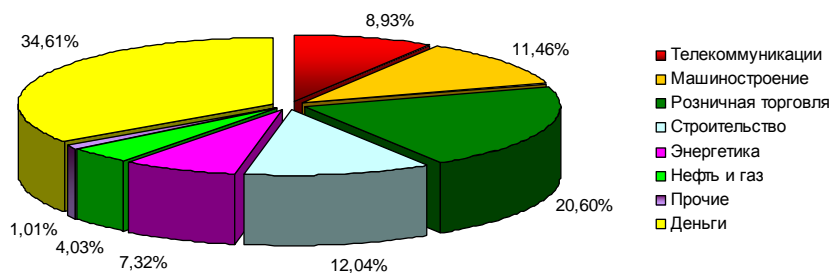
Инвестиционная стратегия

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 феврале

Стоимость паев фонда «АГАНА – Молодежный» по итогам февраля снизилась на 2,59%, тогда как средний результат по фондам данной категории составил (-2,12%). Давление на итоги работы фонда оказало присутствие в портфеле акций «Мостотреста», потерявших за месяц 16% на фоне коррекции в районе мощного сопротивления 200 руб.

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.02.2013

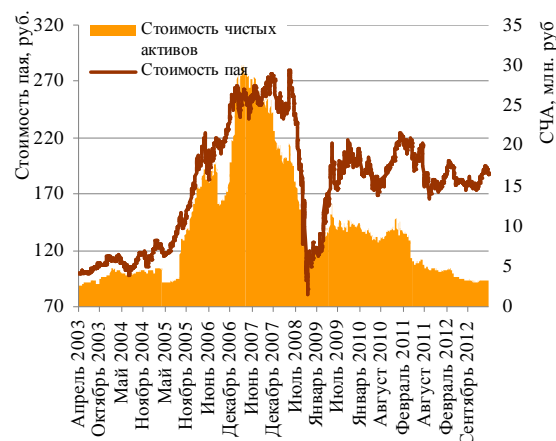


** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется 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
28.02.2013	188,23	3174336,51
февраль	-2,59%	-4,03%
3 месяца	6,27%	2,23%
6 месяцев	6,14%	-2,08%
год	-1,51%	-29,97%
с начала года	0,69%	-2,31%
3 года	0,96%	-65,49%
5 лет	-25,08%	-83,63%

Сравнительные показатели работы фонда** на 31.01.2013

	Значение
Бета	0,572
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	4,40%
Коэфф. Шарпа	-0,189

Структура активов на 28.02.2013

	доля в активах, %
Акции	65,39
Облигации	0,00
Денежные средства	34,61
Прочие	0,00

Основные позиции на 28.02.2013

Акции:	доля в активах, %
«М.Видео»	12,56
«Мостотрест»	12,04
СОЛЛЕРС	11,46
«МегаФон»	8,91
«Магнит»	8,03



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

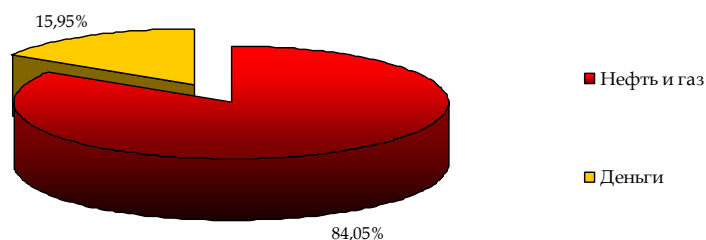
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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 феврале

Стоимость паев ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» в феврале снизилась на 3,16%, что оказалось немного ниже среднерыночного итога ПИФов акций нефтегазового сектора (-2,85%). Результат обусловлен существенной долей в портфеле акций «Газпром нефти», потерявших за рассматриваемый период почти 6% на фоне технических факторов.

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.02.2013

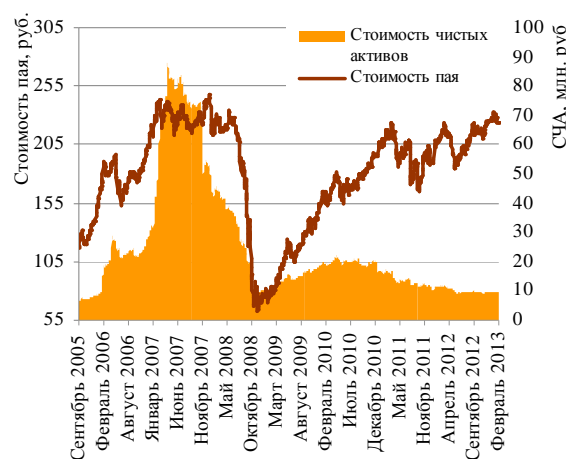


**** Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка 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
28.02.2013	223,29	9402037,55
февраль	-3,16%	-4,32%
3 месяца	3,05%	0,49%
6 месяцев	5,43%	-0,46%
год	3,52%	-19,74%
с начала года	-0,68%	-2,28%
3 года	40,82%	-50,54%
5 лет	-0,98%	-78,91%

Сравнительные показатели работы фонда** на 31.01.2013

	Значение
Бета	0,457
Альфа	0,011
Ст. отклонение	4,53%
Кэфф. Шарпа	0,108

Структура активов на 28.02.2013

	доля в активах, %
Акции	84,05
Денежные средства	15,95
Прочие	0,00

Основные позиции на 28.02.2013

Акции:	доля в активах, %
«Сургутнефтегаз» - ап	10,25
«ЛУКОЙЛ»	9,53
«Газпром нефть»	9,29
ТНК-ВР - ао	9,28
«Транснефть» - ап	8,78



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, 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 – 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.