

Ежемесячный обзор паевых инвестиционных фондов



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка акций

По итогам первого весеннего месяца российские индексы существенно просели: индекс ММВБ потерял 3,19%, а индекс РТС – 4,85%.

В начале марта на российском рынке февральские распродажи продолжились: индексу ММВБ удалось переписать локальный минимум и опуститься к отметке 1460 пунктов. Таким образом, уже в начале марта индекс ММВБ первый раз за год опустился ниже мощной поддержки, а именно 100-дневной скользящей средней. К тому же стоит отметить, что рублевый индикатор в начале марта смог закрыть гэп, сформированный в начале года, что говорит о реализации мощной «медвежьей» технической цели. Поводом для «медвежьей» атаки стали новости по американскому секвестру бюджета: политики так и не смогли прийти к консенсусу в отношении плана решения проблем. В итоге уже в начале марта президент США подписал соответствующий указ, сформировавший волну распродаж на мировых финансовых рынках. Но несмотря на то, что бюджетная новость в США была явно негативной участника рынка фактически были к ней готовы и столь негативные ожидания были заложены в котировки, в связи с чем распродажи на мировых рынках довольно быстро угасти, сменившись техническими покупками.

Кроме перепроданности индексов на фоне американских проблем покупкам способствовали и высказывания представителей ФРС. Так, заместитель главы ФРС Дж.Йеллен заявила о том, что ФРС вряд ли сократит объем программы стимулирования. До данного выступления на рынках курсировали многочисленные слухи о возможном ужесточении денежно-кредитной политики, так данные слухи были частично развеяны. На фоне технического отскока, заявлений Дж.Йеллен, а также преимущественно-позитивной статистики, американские индексы переписали годовые максимумы. Фиксации прибыли не способствовали и статданные: ВВП еврозоны за IV квартал в ходе пересмотра не был изменен.

По традиции в начале месяца внимание инвесторов приковано к статистике по рынку труда США. Согласно предварительным данным, а именно отчету от ADP, рост занятости составил 198 тыс., тогда как прогнозировалось повышение лишь на 170 тыс. Официальная статистика по рынку труда была также позитивно воспринята инвесторами: уровень безработицы неожиданно сократился до 7,7%, а количество новых рабочих мест вне с/х выросло на 236 тыс. При этом январские данные были пересмотрены в сторону ухудшения, но инвесторы на пересмотр данных особого внимания не обратили.

Кроме статистики по рынку труда рост российских индексов в начале марта был связан еще и с Бежевой книгой, согласно которой в большинстве регионов США был зафиксирован умеренный рост. Также взлету котировок способствовали и итоги заседания ЕЦБ: ставка осталась неизменной, но при этом глава ЕЦБ заявил о рассмотрении вопроса понижения ставки рефинансирования.

Еще одним драйвером роста стало оглашение стресс-тестов крупнейших банков США, по итогам которых практически все 18 банков успешно прошли проверку. Однако данная новость, несмотря на ее оптимистичный характер, все же не вызвала мощных покупок, поскольку участники рынка не сошлись в оценке критериев, примененных при тестировании.

На столь позитивном внешнем фоне в первой половине марта индекс ММВБ поднялся к 1516,49 пункта. Рост замедлился из-за скудного новостного фона: американские индексы торговались на крайне высоких уровнях, а новых поводов для покупок не поступало, что соответственно замедлило рост и российских индикаторов. К тому же пыл «быков» смогли охладить рейтинговые новости: агентство Fitch понизило рейтинг Италии с «А-» до «BBB+» с «негативным» прогнозом. Главной причиной для изменения рейтинга стал политический кризис в Италии, а именно итоги парламентских выборов, не позволяющих сформировать работоспособное правительство. В итоге на довольно скудном и смешанном внешнем фоне индекс ММВБ консолидировался на достигнутых высотах после отскока вверх, совершенного в начале месяца. Уровнем консолидации стал район 1500 пунктов.

Значительные колебания на мировых рынках состоялись во второй половине месяца: индекс ММВБ из зоны консолидации вышел вниз – 18 марта в моменте индекс ММВБ потерял более 3% в течение дня. Мощным распродажам способствовали кипрские новости, а именно предложенный план спасения страны. Тройка кредиторов предложила Кипру ввести единовременный налог на депозиты, за счет которого страна должна была привлечь 5,8 млрд евро. В дополнение к данному шагу кредиторы высказали свою готовность предоставить еще 10 млрд евро. Таким образом, фактически была предложена фактическая национализация частной собственности, решение проблем не за счет программ жесткой экономии, выполнение которых кредиторы требовали от стран, провалившихся в долговую яму, а за счет средств частных вкладчиков. Данная новость привела к распродажам мировых активов. Российский рынок отреагировал наиболее агрессивно, поскольку значительная доля кипрских депозитов приходится на российских вкладчиков. Инвесторы остро отреагировали на кипрские новости, поскольку опасались применения кипрской схемы в других европейских странах.

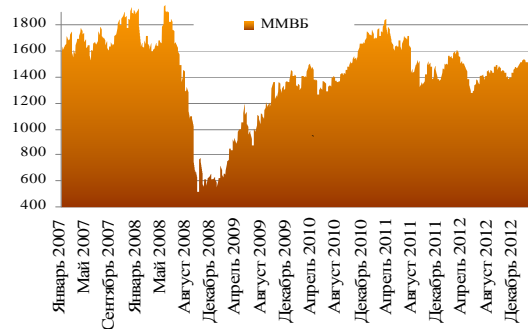
Распродажи на фоне кипрских новостей на российском рынке приостановились в районе 1450 пунктов: участники рынка не предпринимали дальнейших активных действий, предпочитая дожидаться итогов голосования в парламенте, а также из-за хорошей статистики по новостройкам в США. Согласно итогам голосования законопроект не получил ни одного голоса в поддержку. Несмотря на то, что такое решение поставило под сомнение спасение экономики, инвесторы позитивно отреагировали на итоги голосования, поскольку предложенный план спасения преимущественно негативно воспринимался участниками фондовых рынков. Также отскоку вверх способствовали и итоги заседания ФРС: в рамках пресс-конференции Б.Бернанке объявил о планах сохранить объемы стимулирующих программ. Но отскок на мировых рынках оказался недолгим, поскольку опасения по кипрскому вопросу лишь нарастали: попытка Кипра договориться о предоставлении помощи со стороны России оказалась безуспешной, что вновь повысило вероятность наступления дефолта. S&P приняло решение понизить рейтинг Кипра.

В конце марта кипрская проблема все же была решена: согласно достигнутым договоренностям удар пришелся на два крупнейших банка страны, но при этом вклады до 100 тыс. евро все же удалось спасти. Крупные вклады, размещенные в Bank of Cyprus, подвергнутся значительным списаниям – потери могут составить до 40%, а второй банк страны Laiki будет и вовсе ликвидирован. Российские активы в конце месяца продолжили смотреться хуже мировых, поскольку на отечественный рынок продолжает оказывать давление проблема оттока капитала, причем опасения по российскому рынку на фоне кипрских проблем лишь усугубились. Спрос на активы не поднялся, несмотря на доклад Morgan Stanley, в котором раскрывались 7 причин покупки российских ценных бумаг.

Из событий конца марта стоит выделить пересмотренные данные по ВВП США за IV квартал, показатель был повышен до (+0,4%), но участники рынка ожидали более значительного повышения – до (+0,5%). Но «быки» на мировых рынках не спешили сдавать позиции из-за укороченной недели – многие мировые рынки пропустили последнюю сессию из-за Страстной пятницы, в связи с чем последняя мартовская сессия на российском рынке прошла довольно спокойно.

Апрель на российском рынке может проходить довольно волатильно. Негативным фактором для отечественных индексов является перегретость американского рынка, поскольку при появлении коррекционных сигналов российский рынок, тем более с учетом его слабости, наблюдавшейся в последнее время, вряд ли сможет устоять. В течение месяца мировые индикаторы могут поддерживаться сезоном квартальных отчетностей, который стартует 8 апреля (Alcoa). В течение апреля американские индексы даже могут переписать годовые максимумы, но в целом продолжить рост вряд ли получится. Перекуленность высока, тем более близится май – месяц традиционной коррекции. Таким образом, на российском рынке в апреле можно ожидать высокой волатильности с повышенным интересом инвесторов к отдельным бумагам – в частности, дивидендным идеям.

Динамика индекса ММВБ



	29.03.2013	Изменение за мес., %
Основные индикаторы		
PTC	1460,04	-4,85
PTC-2	1457,25	-10,13
ММВБ	1438,57	-3,19
IFX-Cbonds	345,89	0,55

Источник: rts.micex.ru, cbonds.ru

Зарубежные индексы

	28.03.2013	Изменение за мес., %
Dow Jones	14578,54	3,73
NASDAQ	3267,521	3,40
S&P500	1569,19	3,60
Xetra DAX	7795,31	0,69
FTSE 100	6411,74	0,80

	29.03.2013	Изменение за мес., %
Nikkei 225	12397,91	7,25

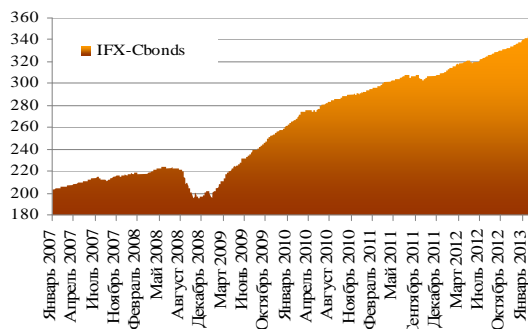
Источник: bloomberg.com

Курс валют

	29.03.2013	Изменение за мес., %
USD/RUR	30,9962	1,23
EUR/RUR	39,6627	-0,95
EUR/USD	1,2822	-1,83

Источник: cbr.ru

Динамика индекса российского рынка корпоративных облигаций (IFX-Cbonds)



Обзор рынка ПИФов

Из 406* открытых фондов стоимость паев за март удалось увеличить 100 ПИФам.

Паи индексных ПИФов акций в марте потеряли в стоимости 3,94%***, а по итогам трех последних месяцев снизились 2,60%**.

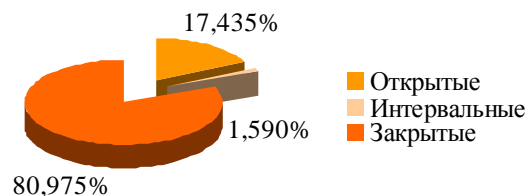
Паи фондов акций за месяц подешевели в среднем на 5,33%***, а за три месяца - на 2,93%**.

Паи фондов смешанных инвестиций по итогам месяца подешевели в среднем по рынку на 3,73%***, а за три месяца подешевели на 2,72%**.

Фонды облигаций увеличили стоимость пая в среднем на 0,39%** за март, а за три последних месяца – на 2,27%**.

ПИФы денежного рынка показали по итогам работы за месяц положительный результат, прибавив в стоимости пая 0,42%***, а за три последних месяца прибавили в стоимости 2,06%**.

СЧА ПИФов на 28.02.2013



Источник: nlu.ru

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

** данные – Investfunds.ru

По состоянию на 29.03.2013	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 «АГАНА – Экстрим»	0,38	3,10	0,64	0,43	-6,18	-21,12	0,06	1,11	-2,59	-6,24	-37,03	-57,16
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,54	2,60	4,91	6,92	14,25	-3,96	0,49	-11,44	-27,83	-42,00	-36,06	-73,59
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-3,46	-2,03	-1,00	-2,78	0,82	-7,96	-4,25	-11,87	-14,34	-25,41	-27,97	-50,91
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-2,14	-1,47	3,67	-5,31	-4,55	-23,59	-3,29	-5,52	-4,20	-33,46	-66,95	-82,98
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-6,92	-7,56	-2,90	-3,22	19,57	-4,18	-9,16	-11,22	-9,60	-24,16	-58,81	-79,21



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.

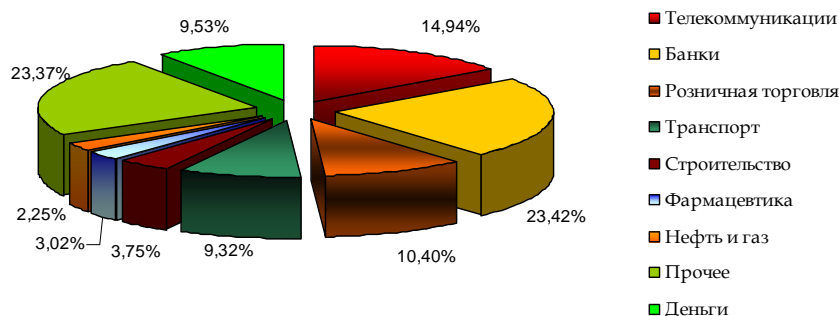
Фонд управляется активно, поэтому риски отдельных объектов инвестирования, не связанные непосредственно с волатильностью рынка, сглаживаются за счет стратегии, реализуемой управляющими.

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 марте

По итогам марта стоимость паев открытого фонда «АГАНА – Экстрим» выросла на 0,38%, что оказалось лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (-5,33%). Поддержку результатам работы фонда вновь оказала существенная доля долларовой кэша в портфеле фонда.

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.03.2013

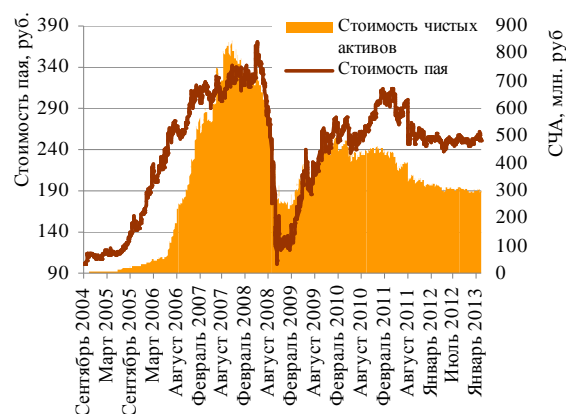


**** Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка 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
29.03.2013	253,20	297221731,70
март	0,38%	0,06%
3 месяца	3,10%	1,11%
6 месяцев	0,64%	-2,59%
1 год	0,43%	-6,24%
с начала года	3,10%	1,11%
3 года	-6,18%	-37,03%
5 лет	-21,12%	-57,16%

Сравнительные показатели работы фонда** на 28.02.2013

	Значение
Бета	0,291
Альфа	0,000
Ст. отклонение	3,43%
Коэфф. Шарпа	-0,210

Структура активов на 29.03.2013

	доля в активах, %
Акции	90,47
Денежные средства	9,53
Прочие	0,00

Основные позиции на 29.03.2013

Акции:	доля в активах, %
Copa Holdings SA	9,32
«М.видео»	7,66
Google Inc	7,42
Visa Inc	7,06
JPMorgan Chase & Co	6,16



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

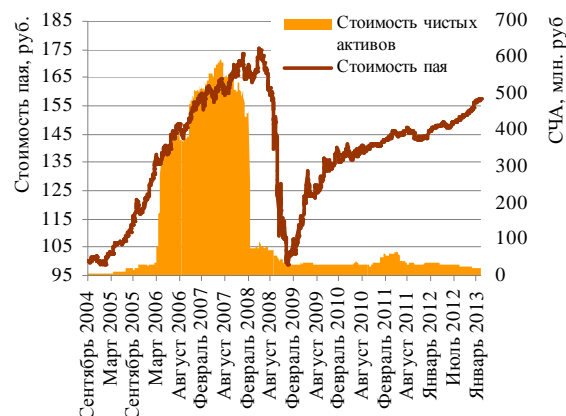
Цель

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.



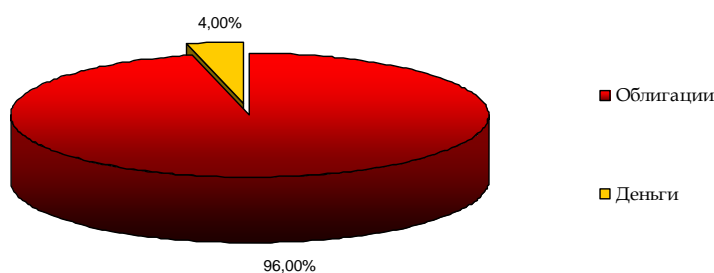
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.03.2013	158,22	19088855,93
март	0,54%	0,49%
3 месяца	2,60%	-11,44%
6 месяцев	4,91%	-27,83%
1 год	6,92%	-42,00%
с начала года	2,60%	-11,44%
3 года	14,25%	-36,06%
5 лет	-3,96%	-73,59%

Комментарии по работе фонда в марте

Стоимость паев «АГАНА – Консервативный» за март выросла на 0,54%, что оказалось лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (+0,39%).

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.03.2013



Сравнительные показатели работы фонда** на 28.02.2013

	Значение
Бета	0,178
Альфа	0,003
Ст. отклонение	0,74%
Коэфф. Шарпа	-0,376

Структура активов на 29.03.2013

	доля в активах, %
Акции	0,00
Облигации	96,00
Денежные средства	4,00

Основные позиции на 29.03.2013

Облигации:	доля в активах, %
«Промсвязьбанк»-обл	14,14
СУЭК - ФинансО1	13,64
НПК - обл	13,30
«ВымпелКом»-обл	13,21
«Теле2-Санкт-Петербург» - обл	12,21

** **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 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

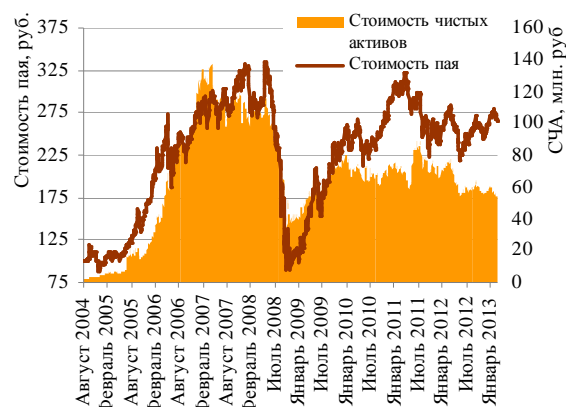
Цель

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.



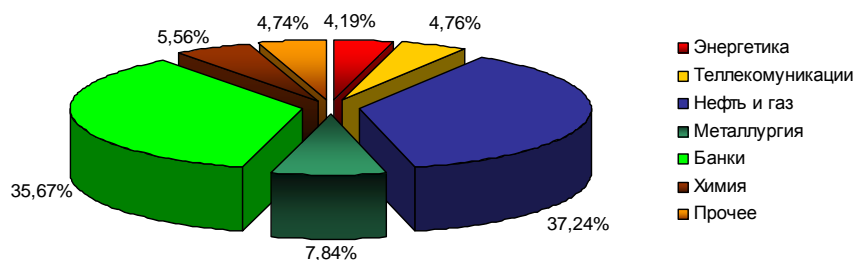
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.03.2013	256,74	51873619,89
март	-3,46%	-4,25%
3 месяца	-2,03%	-11,87%
6 месяцев	-1,00%	-14,34%
1 год	-2,78%	-25,41%
с начала года	-2,03%	-11,87%
3 года	0,82%	-27,97%
5 лет	-7,96%	-50,91%

Комментарии по работе фонда в марте

Стоимость паев фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» по итогам прошедшего месяца снизилась на 3,46%, что оказалось чуть лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (-3,94%).

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.03.2013



Сравнительные показатели работы фонда** на 28.02.2013

	Значение
Бета	0,970
Альфа	0,001
Ст. отклонение	5,71%
Коэфф. Шарпа	-0,058

Структура активов на 29.03.2013

	доля в активах, %
Акции	98,79
Денежные средства	0,68
Прочие	0,53

Основные позиции на 29.03.2013

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,94
Сбербанк - ао	15,34
«Газпром»	13,15
«Роснефть»	6,40
«Уралкалий»	5,56

** **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.

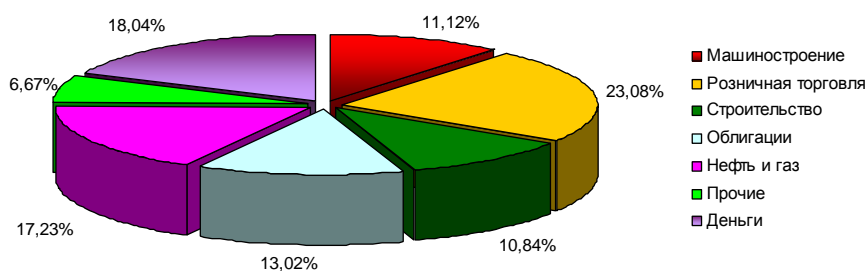
Инвестиционная стратегия

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 марте

Стоимость паев фонда «АГАНА – Молодежный» по итогам марта снизилась на 2,14%, тогда как средний результат по фондам данной категории составил (-3,73%). Поддержку, в частности, оказало наличие облигаций в портфеле.

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.03.2013

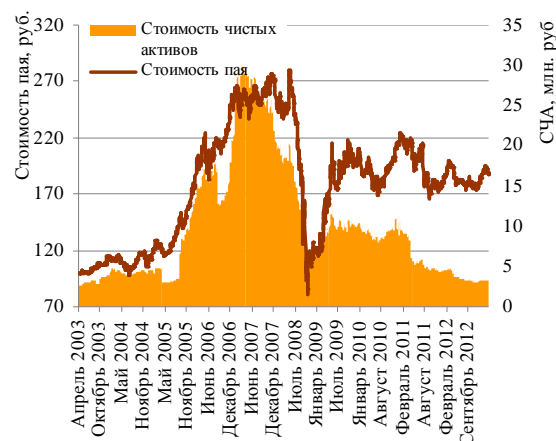


**** Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка 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 риску.

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
29.03.2013	184,20	3069917,02
март	-2,14%	-3,29%
3 месяца	-1,47%	-5,52%
6 месяцев	3,67%	-4,20%
1 год	-5,31%	-33,46%
с начала года	-1,47%	-5,52%
3 года	-4,55%	-66,95%
5 лет	-23,59%	-82,98%

Сравнительные показатели работы фонда** на 28.02.2013

	Значение
Бета	0,568
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	4,28%
Коэфф. Шарпа	-0,162

Структура активов на 29.03.2013

	доля в активах, %
Акции	68,94
Облигации	13,02
Денежные средства	18,04
Прочие	0,00

Основные позиции на 29.03.2013

Акции:	доля в активах, %
«М.Видео»	14,40
«Газпром»	13,02
«Банк Русский Стандарт» - обл	13,02
СОЛЛЕРС	11,12
«Мостотрест»	10,84



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

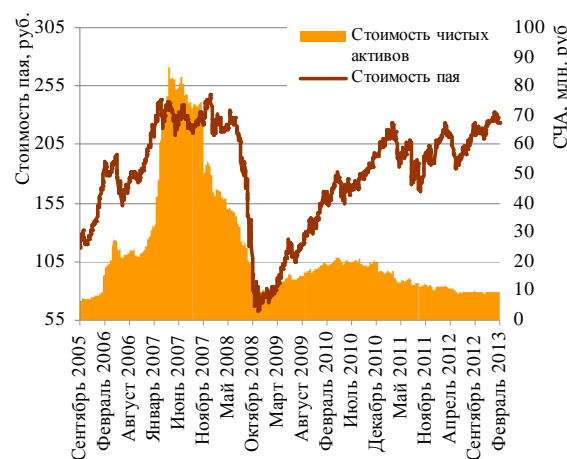
Цель

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.



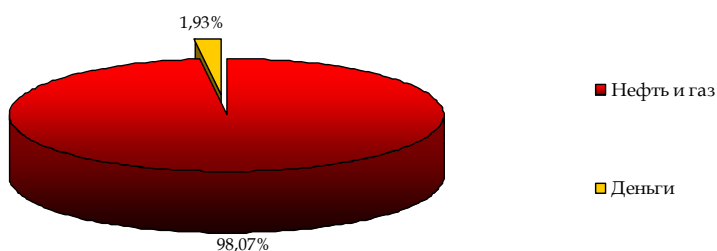
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.03.2013	207,84	8541099,28
март	-6,92%	-9,16%
3 месяца	-7,56%	-11,22%
6 месяцев	-2,90%	-9,60%
1 год	-3,22%	-24,16%
с начала года	-7,56%	-11,22%
3 года	19,57%	-58,81%
5 лет	-4,18%	-79,21%

Комментарии по работе фонда в марте

Стоимость паев ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» в марте снизилась на 6,92%, что оказалось хуже среднерыночного итога ПИФов акций нефтегазового сектора (-5,99%).

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.03.2013



Сравнительные показатели работы фонда** на 28.02.2013

	Значение
Бета	0,468
Альфа	0,009
Ст. отклонение	4,58%
Кэфф. Шарпа	0,063

Структура активов на 29.03.2013

	доля в активах, %
Акции	98,07
Денежные средства	1,93
Прочие	0,00

Основные позиции на 29.03.2013

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,12
«Газпром»	12,35
«Сургутнефтегаз»	
- ап	10,49
«Газпром нефть»	9,53
«Транснефть» - ап	9,29

** **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.



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.