

# Ежемесячный обзор паевых инвестиционных фондов



**агана**  
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

## Обзор рынка акций

Май для российских фондовых «быков» оказался не из легких. «Медведи» использовали любую возможность для возвращения отечественных индикаторов к годовым минимумам. По итогам месяца индекс ММВБ потерял 2,58%, а индекс РТС – 5,69%.

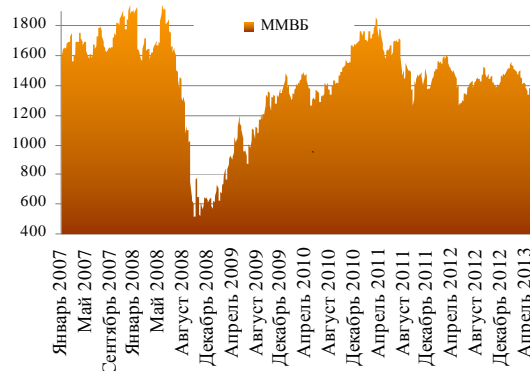
В начале месяца между «быками» и «медведями» развернулась ожесточенная борьба. С одной стороны, поддержку продавцам оказывали опубликованные данные по экономике Китая и США, свидетельствующие о замедлении деловой активности в производственной сфере. Но с другой стороны, снять перекупленность торговых площадок не удавалось из-за итогов заседания ЕЦБ, на котором было принято решение о снижении ключевой процентной ставки с 0,75% до 0,50%. Также поддержку покупателям оказывала публикация позитивного отчета от Министерства труда США, согласно которому уровень безработицы в стране неожиданно снизился с 7,6% до 7,5%, а количество вновь созданных рабочих мест выросло на 165 тыс., что превысило прогнозы. Но вскоре «медведям» удалось перехватить инициативу в свои руки. Удержанию длинных позиций не способствовали как технические факторы (близость сопротивлений, в частности индекс ММВБ приблизился к отметке 1450 пунктов), так и длинные майские праздники, что повышало риски переноса длинных позиций.

Май традиционно является месяцем отсечек реестров, что оказывало дополнительное давление на рублевый индикатор. Отсечка реестров по ряду «голубых фишек» привела к формированию гэпов вниз. Кроме того, фиксации прибыли способствовала оглашаемая статистика: ВВП еврозоны в I квартале снизился на 0,2%, а не на 0,1% как прогнозировалось, а также негативной оказалась американская статистика: данные по новостройкам, потребительской инфляции и индексу деловой активности в обрабатывающей промышленности округа ФРБ Филадельфии. Так, «медведям» удалось протестировать круглую отметку 1400 пунктов по индексу ММВБ. Итоги заседания ЦБ РФ не смогли оказать поддержки российским индикаторам: отечественный регулятор, опасаясь инфляционных рисков, не стал прибегать к смягчению денежно-кредитной политики. Тем не менее, воспользовавшись психологической значимостью рубежа, «быки» в отсутствие нового негатива попытались перехватить инициативу в свои руки: индекс ММВБ приблизился к 200-дневной скользящей средней (1455 пунктов). Основным драйвером роста являлось выступление главы ФРС Б.Бернанке перед Конгрессом, в которой участники рынка нашли намеки на сохранение выбранного курса денежно-кредитной политики ФРС. Но пройти важное сопротивление в преддверии публикации протоколов с последнего заседания ФРС участники рынка не решились и их опасения оказались не напрасными.

Во второй половине месяца публикация «минуток» с последнего заседания ФРС вылилась в волну распродаж, согласно оглашенному документу многие из представителей американского регулятора высказывались за снижение объемов стимулирующих программ уже на следующем заседании ФРС. Именно отсутствие единого мнения в рядах представителей ФРС способствовало серьезной коррекции на торговых площадках. Пробив круглую отметку 1400 пунктов по индексу ММВБ «медведи» укрепили свои позиции. В свете публикации «минуток» ФРС инвесторы начали оценивать оглашаемую статистику с позиции «чем лучше – тем хуже». В частности, усилили распродажи сообщения о том, что в апреле объем проданных домов на первичном рынке жилья в США вырос на 2,3%, а не на 1,9% как прогнозировалось, также лучше прогнозов оказались недельные данные по рынку труда. Подливали масла в огонь действия МВФ, который понизил прогноз роста экономики Китая на ближайшие пару лет. В частности, в 2013 году прогноз роста экономики был понижен до 7,75% против ранее объявленных 8%. Также участники рынка не смогли оставить без внимания полугодовой отчет ОЭСР, согласно которому прогноз по экономике еврозоны был пересмотрен в худшую сторону: в текущем году ВВП региона может снизиться не на 0,1%, как ожидалось, а на 0,6%. Очередным негативом стали высказывания главы ФРБ Бостона Эр.Розенгрена, который не исключил вероятности того, что на ближайшем заседании американский регулятор при условии умеренного восстановления экономики США прибегнет к сокращению объемов QE3. Опасения в отношении возможной смены курса денежно-кредитной политики ФРС обострились в преддверии публикации новой американской статистики. Не принести оптимизма на торговые площадки и пересмотренные данные по ВВП США за I квартал, согласно которым за отчетный период показатель вырос на 2,4%, а не на 2,5%, как прогнозировалось. С одной стороны динамика показателя может сдержать ФРС от преждевременного ужесточения монетарной политики, но с другой стороны слабые данные не смоли вернуть покупателей на площадки и лишь в моменте сдержали индексы от дальнейшего падения. Новым поводом для распродаж послужил индекс доверия потребителей по данным Университета Мичигана, который в мае вырос до 84,5 пункта, хотя ожидался рост до 83,7 пунктов, также лучше прогнозов оказался индекс деловой активности в Чикаго. На фоне поступающих сообщений индекс ММВБ обновил майский минимум, приближаясь к отметке 1340 пунктов.

Отечественный рынок акций приблизился к годовым минимумам, что может сдержать напор продавцов. Однако возвращение покупателей на площадки будет зависеть преимущественно от оглашаемой американской статистики. В первую очередь внимание участников рынка будет приковано к отчету по рынку труда США, поскольку именно данный фактор является одним из ключевых в определении дальнейшего курса денежно-кредитной политики США. Так статистика, свидетельствующая об улучшении состояния экономики США, может подтолкнуть ФРС к преждевременному снижению объемов стимулирующих программ.

Динамика индекса ММВБ



Основные индикаторы	31.05.2013	Изменение за мес., %
РТС	1331,43	-5,69
РТС-2	1255,23	-5,40
ММВБ	1350,17	-2,58
IFX-Cbonds	351,49	0,60

Источник: rts.micex.ru, cbonds.ru

### Зарубежные индексы

	31.05.2013	Изменение за мес., %
Dow Jones	15115,57	1,86
NASDAQ	3455,913	3,82
S&P500	1630,74	2,08
Nikkei 225	13774,54	-0,62
Xetra DAX	8348,84	5,50
FTSE 100	6583,09	2,38

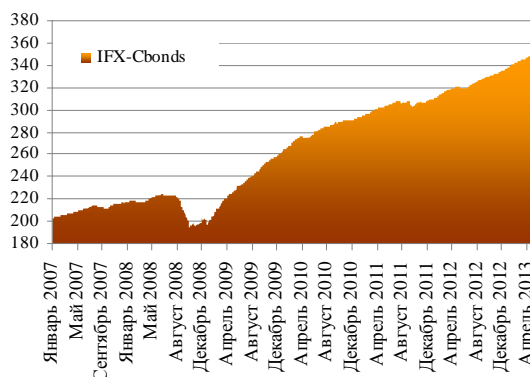
Источник: bloomberg.com

### Курс валют

	31.05.2013	Изменение за мес., %
USD/RUR	31,5893	1,07
EUR/RUR	40,9650	0,32
EUR/USD	1,2996	-1,32

Источник: cbr.ru

Динамика индекса российского рынка корпоративных облигаций (IFX-Cbonds)



## Обзор рынка ПИФов

Из 348\* открытых фондов стоимость паев за май удалось увеличить 108 ПИФам.

Паи индексных ПИФов акций в мае потеряли в стоимости 2,09%\*\* , а по итогам трех последних месяцев снизились на 10,02%\*\*.

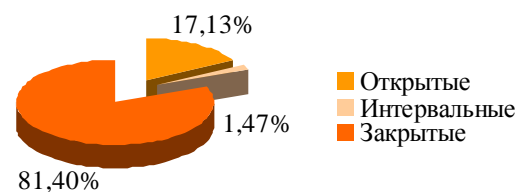
Паи фондов акций за месяц подешевели в среднем на 1,21%\*\* , а за три месяца - на 11,24%\*\*.

Паи фондов смешанных инвестиций по итогам месяца подешевели в среднем по рынку на 1,68%\*\* , а за три месяца подешевели на 7,83%\*\*.

Фонды облигаций увеличили стоимость пая в среднем на 0,33%\*\* за май, а за три последних месяца – на 1,51%\*\*. Результаты работы фондов облигаций как за месяц, так и за три последних месяца оказались наиболее сильными по сравнению с другими категориями ПИФов.

ПИФы денежного рынка показали по итогам работы за месяц положительный результат, прибавив в стоимости пая 0,44%\*\* , а за три последних месяца прибавили в стоимости 1,35%\*\*.

СЧА ПИФов на 30.04.2013



Источник: nlu.ru

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

\*\* данные – Investfunds.ru

По состоянию на 31.05.2013	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»	4,63	4,19	6,64	5,63	4,64	-25,53	4,23	1,85	2,27	-1,75	-29,46	-56,85
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,51	1,82	4,64	8,45	16,95	-8,18	-22,80	-20,14	-37,90	-48,25	-48,12	-81,07
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-2,06	-9,56	-3,71	5,40	4,49	-26,65	-3,82	-13,53	-16,50	-15,89	-26,81	-57,74
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	1,91	-3,39	2,66	0,71	1,01	-33,05	1,91	-6,02	-3,93	-16,22	-64,98	-84,25
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-3,59	-13,19	-10,55	0,26	15,51	-15,12	-4,32	-16,28	-15,87	-17,99	-60,99	-78,87



## 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.

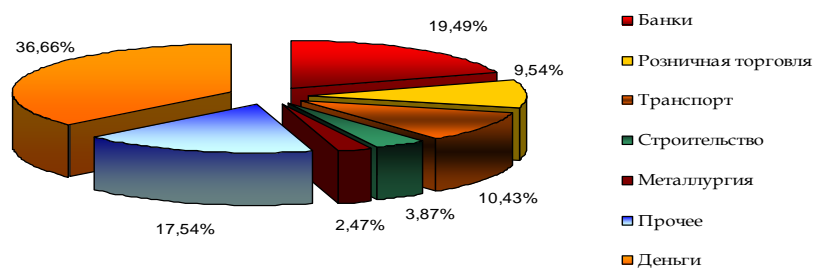
Фонд управляется активно, поэтому риски отдельных объектов инвестирования, не связанные непосредственно с волатильностью рынка, сглаживаются за счет стратегии, реализуемой управляющими.

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 мае

По итогам мая стоимость паев открытого фонда «АГАНА – Экстрим» выросла на 4,63%, что оказалась существенно лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (-1,12%).

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.05.2013

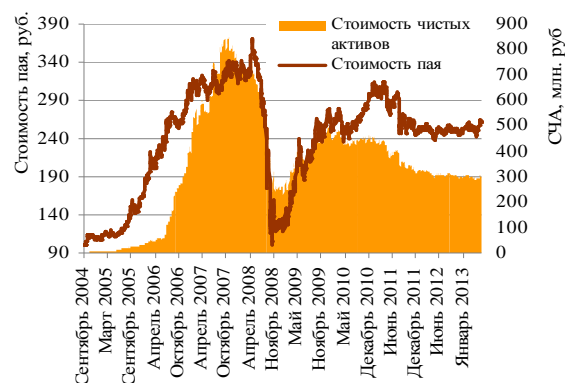


\*\* **Кoeffициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для индексного фонда в качестве бенчмарка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

**Кoeffициент 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.

**Кoeffициент 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
31.05.2013	262,79	302518753,62
май	4,63%	4,23%
3 месяца	4,19%	1,85%
6 месяцев	6,64%	2,27%
1 год	5,63%	-1,75%
с начала года	7,00%	2,91%
3 года	4,64%	-29,46%
5 лет	-25,53%	-56,85%

### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 30.04.2013

	Значение
Бета	0,263
Альфа	0,000
Ст. отклонение	3,22%
Кoeff. Шарпа	-0,257

### Структура активов на 31.05.2013

	доля в активах, %
Акции	63,34
Денежные средства	36,66
Прочие	0,00

### Основные позиции на 31.05.2013

Акции:	доля в активах, %
Starbucks Corp	7,91
Visa Inc	7,52
JPMorgan Chase & Co	7,22
Copa Holdings SA	6,78
Mattel Inc	6,31



## 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

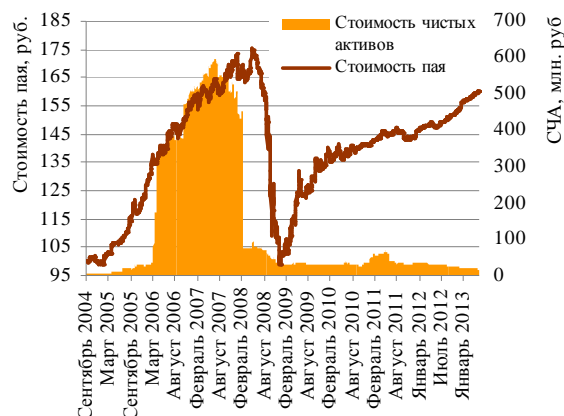
### Цель

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.



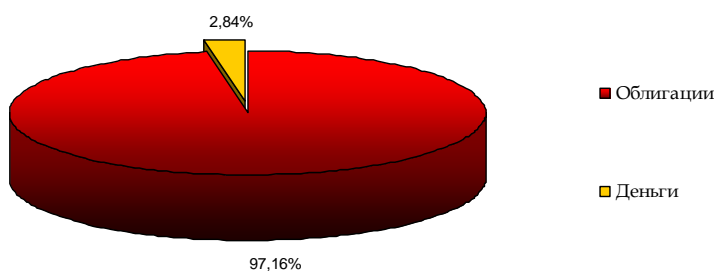
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
31.05.2013	160,24	15170471,63
май	0,51%	-22,80%
3 месяца	1,82%	-20,14%
6 месяцев	4,64%	-37,90%
1 год	8,45%	-48,25%
с начала года	3,91%	-29,62%
3 года	16,95%	-48,12%
5 лет	-8,18%	-81,07%

### Комментарии по работе фонда в мае

Стоимость паев «АГАНА – Консервативный» за май выросла на 0,51%, что выше среднерыночного уровня по фондам данной категории (+0,33%).

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.05.2013



### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 30.04.2013

	Значение
Бета	0,141
Альфа	0,003
Ст. отклонение	0,67%
Коэфф. Шарпа	-0,350

### Структура активов на 31.05.2013

	доля в активах, %
Акции	0,00
Облигации	97,16
Денежные средства	2,84

### Основные позиции на 31.05.2013

Облигации:	доля в активах, %
«ВымпелКом»-обл	12,68
НПК - обл	12,63
«Теле2-Санкт-Петербург» - обл	12,62
«Промсвязьбанк»-обл	12,57
СУЭК - ФинанО1	12,48

\*\* **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

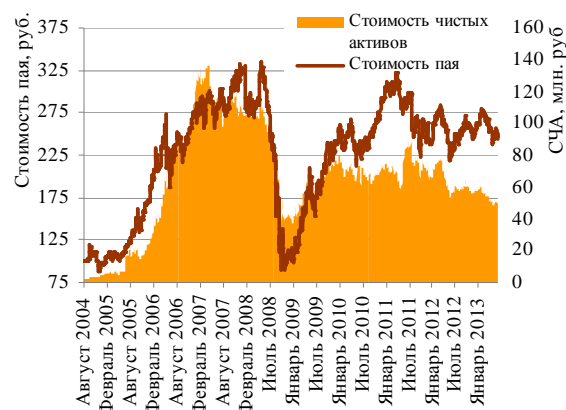
### Цель

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.



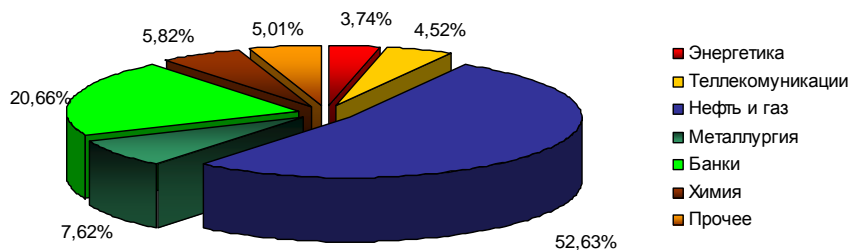
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
31.05.2013	240,5	46845170,36
май	-2,06%	-3,82%
3 месяца	-9,56%	-13,53%
6 месяцев	-3,71%	-16,50%
1 год	5,40%	-15,89%
с начала года	-8,23%	-20,41%
3 года	4,49%	-26,81%
5 лет	-26,65%	-57,74%

### Комментарии по работе фонда в мае

Стоимость паев фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» по итогам прошедшего месяца снизилась на 2,06%, что оказалось на среднерыночном уровне по фондам данной категории (-2,09%).

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.05.2013



### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 30.04.2013

	Значение
Бета	0,971
Альфа	0,000
Ст. отклонение	5,60%
Коэфф. Шарпа	-0,134

### Структура активов на 31.05.2013

	доля в активах, %
Акции	99,39
Денежные средства	0,02
Прочие	0,59

### Основные позиции на 31.05.2013

Акции:	доля в активах, %
Сбербанк - ао	16,09
«ЛУКОЙЛ»	15,62
«Газпром»	12,75
«Роснефть»	5,89
«Уралкалий»	5,82

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

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

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

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



## ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

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

\* при подаче заявки агентам

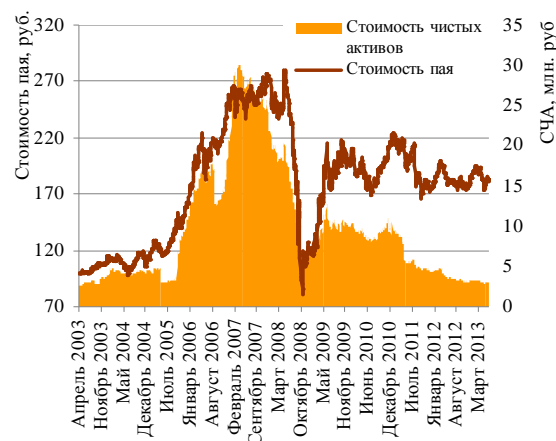
### Цель

Инвестирование в самые ликвидные акции и минимальную долю облигаций. В фазе глубокого и продолжительного падения рынка облигационная часть может достигать 70%.

Фонд «АГАНА – Молодежный» занимает промежуточное положение между ОПИФА «АГАНА – Экстрим», ориентированным на получение доходности на рынке акций, и ОПИФО «АГАНА – Консервативный», преимущественно состоящим из инструментов с фиксированной доходностью.

### Инвестиционная стратегия

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



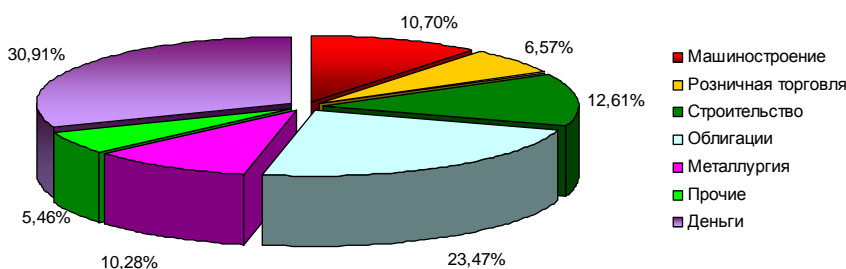
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
31.05.2013	181,84	2983201,03
май	1,91%	1,91%
3 месяца	-3,39%	-6,02%
6 месяцев	2,66%	-3,93%
1 год	0,71%	-16,22%
с начала года	-2,73%	-8,19%
3 года	1,01%	-64,98%
5 лет	-33,05%	-84,25%

### Комментарии по работе фонда в мае

Стоимость паев фонда «АГАНА – Молодежный» по итогам мая выросла на 1,91%, тогда как средний результат по фондам данной категории составил (-1,68%).

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.05.2013



### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 30.04.2013

	Значение
Бета	0,579
Альфа	-0,000
Ст. отклонение	4,28%
Кэфф. Шарпа	-0,200

### Структура активов на 31.05.2013

	доля в активах, %
Акции	45,62
Облигации	23,47
Денежные средства	30,91
Прочие	0,00

### Основные позиции на 31.05.2013

Акции:	доля в активах, %
«Банк Русский Стандарт» - обл	13,43
«Мостотрест»	12,61
СОЛЛЕРС	10,70
«АЛРОСА»	10,28
Банк ЗЕНИТ - обл	10,04

\*\* 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 акций «АГАНА – Нефтегаз»

<b>Стратегия фонда</b>	Пассивная
<b>Тип фонда</b>	Открытый
<b>Категория фонда</b>	Фонд акций
<b>Дата формирования</b>	02 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

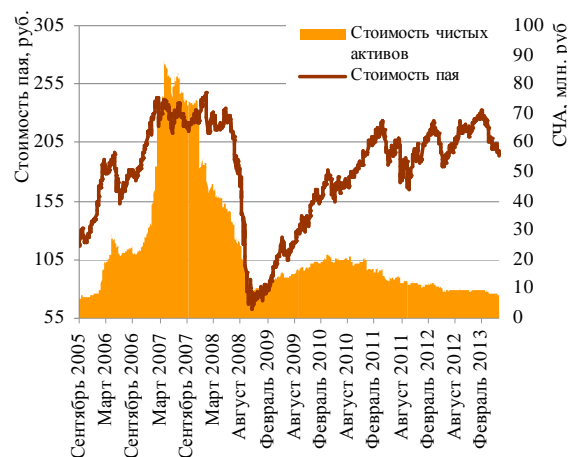
### Цель

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.



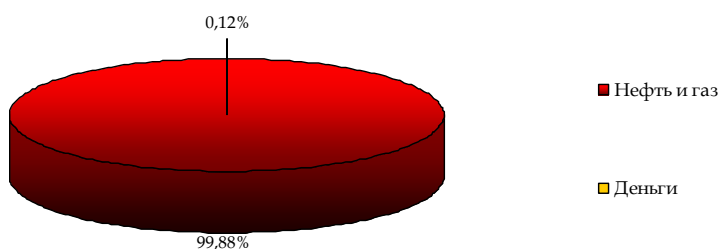
### Основные показатели работы фонда

	Цена паев	СЧА
31.05.2013	193,83	7871334,50
май	-3,59%	-4,32%
3 месяца	-13,19%	-16,28%
6 месяцев	-10,55%	-15,87%
1 год	0,26%	-17,99%
с начала года	-13,79%	-18,19%
3 года	15,51%	-60,99%
5 лет	-15,12%	-78,87%

### Комментарии по работе фонда в мае

Стоимость паев ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» в мае снизилась на 3,59%, что оказалось хуже среднерыночного итога ПИФов акций нефтегазового сектора (-1,87%).

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 31.05.2013



### Сравнительные показатели работы фонда\*\* на 30.04.2013

	Значение
Бета	0,482
Альфа	0,007
Ст. отклонение	4,72%
Кэфф. Шарпа	-0,051

#### Структура активов на 31.05.2013

	доля в активах, %
Акции	99,88
Денежные средства	0,12
Прочие	0,00

#### Основные позиции на 31.05.2013

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,38
«Транснефть» - ап	13,62
ТНК-ВР - ао	10,46
«НОВАТЭК»	9,18
«Роснефть»	8,77

\*\* **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.