

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

05.05.2012 – 12.05.2012



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на отечественном рынке акций во вторые майские праздники проходили волатильно. При этом по итогам недели индекс ММВБ потерял лишь 0,04%, а индекс РТС - 2,39%.

Старт торгов на прошлой неделе проходил под влиянием итогов выборов во Франции. Победа досталась социалисту Франсуа Олланду, что создает неопределенность в дальнейшей политике еврозоны. Никола Саркози и Ангела Меркель умели находить общий язык в принятии важных решений в европейской судьбе, однако вряд ли новоизбранному президенту Франции удастся создать столь успешный тандем с германским канцлером. Данные опасения вызваны предвыборными речами Олланда, в которых говорилось, в частности, о намерении пересмотреть бюджетный пакет ЕС. Подливали масла в огонь и итоги выборов в Греции. Две крупнейшие греческие партии – «Новая демократия» и ПАСОК, по итогам выборов утратили совместное парламентское большинство. Именно эти партии поддерживают соглашение с ЕС и МВФ о финансовой помощи Греции, поэтому результаты выборов породили опасения в отношении дальнейшей судьбы античной страны. Не исключено, что дополнительное давление на российские индексы оказывал прошедший в стране оппозиционный митинг, закончившийся столкновениями митингующих с полицией. Нарастание политической напряженности в стране крайне негативно воспринимается нерезидентами, что в свою очередь способствует продажам рискованных российских активов. В результате индекс ММВБ тестировал значимую поддержку на уровне 1350 пунктов, которая все же смогла устоять.

Стоит отметить, что на протяжении всей недели рынки находились под давлением событий в Греции: интрига вокруг формирования коалиционного правительства поддерживала царящую на рынках неопределенность. В течение недели трем ведущим партиям в Греции не удалось сформировать коалиционное правительство, что может привести к очередным выборам в начале июня. Не исключено, что результаты выборов могут оказаться довольно печальными для страны: если к власти придут «левые», то предоставление дальнейшей помощи Греции со стороны ЕС и МВФ окажется под большим вопросом. Не исключено, что в этом случае Греция покинет еврозону, а в самой еврозоне не исключен «эффект домино». На данном фоне инвесторы не спешили покупать рискованные активы.

Вернувшиеся после праздников инвесторы все же решили воспользоваться серьезной перепроданностью отечественного рынка акций и откупить часть просадки. В результате индекс ММВБ вплотную приближался к отметке 1420 пунктов, но закрепить полученный результат все же не удалось. Негативное давление продолжило оказывать укрепление доллара США на фоне греческих и испанских проблем. В свою очередь снижение пары EUR/USD негативным образом отразилось на нефтяных котировках, что лишь усилило давление на российские активы. Дополнительным негативным фактором выступила и статистика из Поднебесной. Разочаровавшие данные по промышленному производству, экспорту и импорту страны оказывали серьезное давление на отечественных металлургов. К тому же данные по потребительской инфляции в стране также оставляли желать лучшего: потребительские цены хоть и снизились, однако все же не дотянулись до прогноза. В свою очередь высокие значения инфляции были негативно восприняты инвесторами, поскольку выступают барьером на пути к введению стимулирующих мер, что лишь усугубляет опасения в отношении замедления темпов экономического роста в Китае. Несмотря на это Народный банк Китая уже в субботу принял очередные стимулирующие меры, а именно снизил нормативы резервирования для банковского сектора на 0,5%.

Отрицательным фактором в моменте для отечественных индексов выступил и внутренний фактор, а именно закрытие реестров по голубым «фишкам». В частности, серьезное давление было оказано на фоне отсечки в «Газпроме», на фоне которой акции газового монополиста потеряли в моменте более 4%.

По данным investfunds.ru, за период с 5 по 12 мая пай открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 0,52%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 1,07%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,46%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,04%*. Пай фондов денежного рынка прибавили 0,04%*.

Текущая неделя будет насыщена значимыми событиями. Помимо существенного блока важной статистики инвесторы будут ожидать окончательных итогов попыток сформировать коалиционное правительство в античной стране. Если все попытки окажутся тщетными, то «медведи» могут продолжить продавливать отечественные индексы на новые минимумы. В этом случае не исключен сценарий тестирования индексом ММВБ отметки 1300 пунктов.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за рассматриваемый период на 0,65%**. Итоги деятельности фонда оказались существенно лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-1,07%*). Значительная доля в портфеле приходится на «кэш», большая часть которого представлена в долларах США. При этом за рассматриваемый период на фоне греческого вопроса доллар укрепился, что благоприятно отразилось на итогах деятельности фонда.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,05%**. Итоги деятельности фонда оказались немного ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,04%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,54%**. Результат фонда оказался на уровне среднерыночного итога индексных ПИФов (-0,52%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» подешевели за неделю на 0,62%**, что оказалось немного ниже среднерыночного уровня по фондам данной категории (-0,46%*). Результат объясняется тем, что значительная доля в портфеле приходится на бумаги МОЭСК, потерявшие за рассматриваемый период 1,71%. Давление на бумаги эмитента в частности оказали новости о том, что ФСТ может не согласовать для компании долгосрочные параметры регулирования деятельности.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,44%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного уровня по ПИФам акций нефтегазового сектора (-0,27%*). Давление на итоговый результат оказало присутствие в портфеле привилегированных акций «Транснефти», продемонстрировавших по итогам недели снижение на 4,55%. На фоне снижения нефтяных котировок бумаги эмитента не удержали отметку 51000 руб., что лишь усилило продажи.

Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода потеряли 2,50%**. Результат фонда оказался чуть лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-2,77%*). Поддержку итоговому результату оказала существенная доля в портфеле акций «Мосэнерго» (+3,71%), отскокших вверх от среднесрочного восходящего тренда.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости на 0,78%**, что оказалось лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-1,65%*). Поддержку итогам работы фонда в частности оказал тот факт, что существенная доля в портфеле выведена в «кэш».

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,74%**, что оказалось на уровне среднерыночного результата ПИФов акций металлургического сектора (-0,78%*).

* данные –www.investfunds.ru

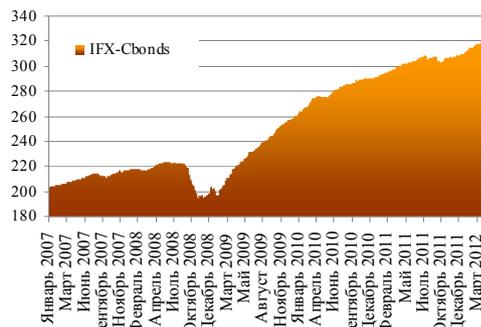
Динамика индекса ММВБ



	12.05.2012	Изм-е за период 05.05.12-12.05.12
Основные индикаторы		
РТС	1453,91	-2,39
ММВБ	1385,81	-0,04
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	320,89	0,08%

Источник: Мисех.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 12.05.12 (за период 05.05.12-12.05.12), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	0,65
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,05
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-0,54
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-0,62
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-0,44
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-2,50
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-0,74
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-0,78

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 28.04.2012

	Изменение стоимости пая (%)					Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)						
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-1,42	-0,85	-5,87	-16,12	37,16	-19,44	-2,44	-3,34	-9,94	-24,51	-10,34	-44,07
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,51	1,43	3,06	2,34	28,42	-7,07	-6,90	-5,58	2,51	-54,73	-5,13	-94,48
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-3,37	-3,52	-3,00	-15,33	55,59	-11,29	-12,00	-15,60	-18,70	0,38	7,34	-47,92
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-2,59	4,47	3,94	-10,29	13,33	-25,78	-16,11	-13,08	-18,92	-33,81	-59,22	-86,63
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-4,48	-1,03	6,48	-1,32	101,15	-12,40	-7,88	-8,25	-17,38	-24,36	-22,25	-87,46
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-8,54	-4,64	-5,80	-21,68	-33,20	-	-13,23	-11,75	-42,33	-55,06	-93,64	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-3,28	-9,75	-22,94	-37,30	-	-	-3,28	-18,84	-77,86	-92,88	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-5,80	-4,68	-4,64	-10,26	-	-	-5,80	-53,41	-88,55	-92,71	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

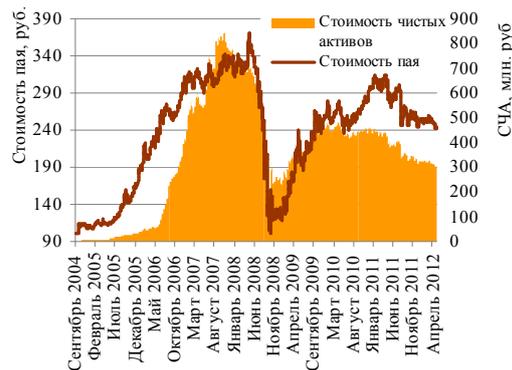
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
12.05.2012	244,47	303901716,50
За период		
05.05.12-12.05.12	0,65%**	0,66%**
По состоянию на 28.04.12		
3 месяца	-0,85%	-3,34%
6 месяцев	-5,87%	-9,94%
год	-16,12%	-24,51%
с начала года	-0,54%	-3,49%
3 года	37,16%	-10,34%
5 лет	-19,44%	-44,07%

Основные позиции на 12.05.2012

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
«Татнефть» - ап	5,39	
Ростел - ап	4,54	
Dick's Sporting Goods Inc.	3,83	
«Мосэнергосбыт»	3,69	
Family Dollar Stores Inc.	3,26	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.05.2012



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.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,555
Альфа	0,006
Ст. отклонение	6,20%
Кэфф. Шарпа	0,144

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индексный по СЧА индекс фондов акций RUFWS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более рискован: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – показательная отставание доходности фонда от структуры рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирования в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную 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, получаемый разниц делится на величину риска.

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

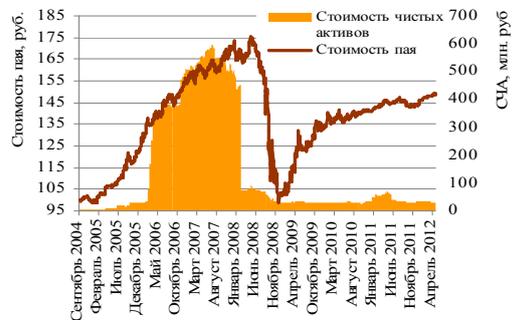
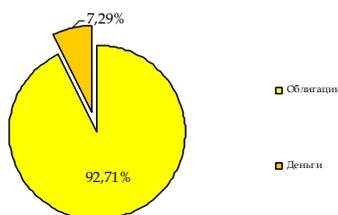
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
12.05.2012	148,95	29312315,96
За период		
05.05.12-12.05.12	-0,05%**	-0,05%**
По состоянию на 28.04.12		
3 месяца	1,43%	-5,58%
6 месяцев	3,06%	2,51%
год	2,34%	-54,73%
с начала года	3,05%	-10,11%
3 года	28,42%	-5,13%
5 лет	-7,07%	-94,48%

Основные позиции на 12.05.2012

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
НПК - обл	11,85	
Система - обл	10,48	
СУЭК - ФинанО1	10,32	
ЕвразХолд Ф 3	10,30	
Альянс - обл	10,21	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.05.2012



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,432
Альфа	0,004
Ст. отклонение	2,17%
Кэфф. Шарпа	0,089

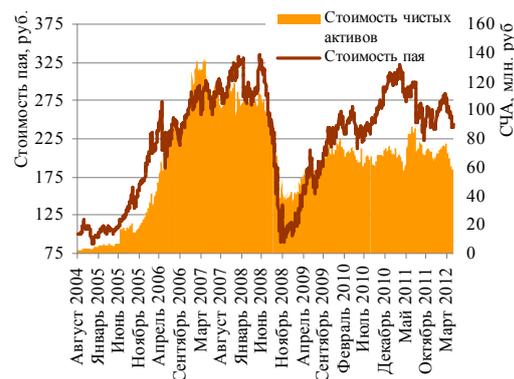
Источник: Расчеты ГК АЛЮР

*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индексный по СЧА индекс фондов акций RUFWS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более рискован: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – показательная отставание доходности фонда от структуры рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирования в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную 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, получаемый разниц делится на величину риска.

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
12.05.2012	239,05	57924375,75
За период		
05.05.12-12.05.12	-0,54%**	-0,54%**
По состоянию на 28.04.12		
3 месяца	-3,52%	-15,60%
6 месяцев	-3,00%	-18,70%
год	-15,33%	0,38%
с начала года	4,80%	-8,31%
3 года	55,59%	7,34%
5 лет	-11,29%	-47,92%



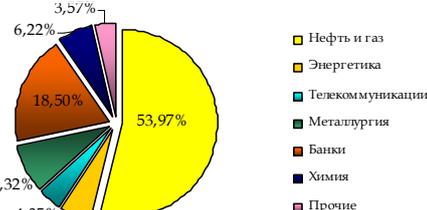
Цель

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.

Основные позиции на 12.05.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,87
«Газпром»	14,72
Сбербанк - ао	14,14
«Роснефть»	6,59
«Уралкалий»	6,22

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.05.2012



Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,901
Альфа	0,001
Ст. отклонение	7,16%
Кэфф. Шарпа	0,241

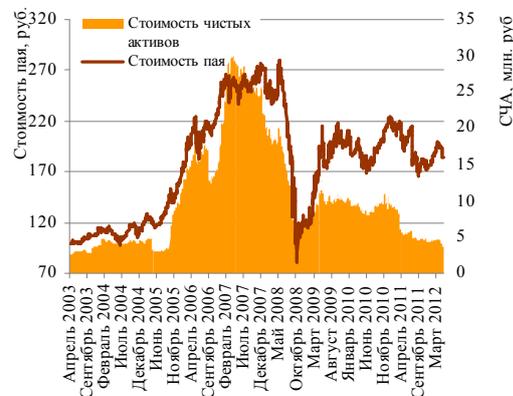
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ более волатильнее рынка, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада и расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от колеблемости рынка.
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение клиента при том же уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения к риску.
Стандартное отклонение – показатель риска 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 бесрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход бесрискового актива, полученная разница делится на изменчивость, доходности фонда.

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
12.05.2012	183,71	3752386,58
За период		
05.05.12-12.05.12	-0,62%**	-0,62%**
По состоянию на 28.04.12		
3 месяца	4,47%	-13,08%
6 месяцев	3,94%	-18,92%
год	-10,29%	-33,81%
с начала года	7,55%	-11,81%
3 года	13,33%	-59,22%
5 лет	-25,78%	-86,63%



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 ОПИФСИ «АГАНА – Консервативный», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

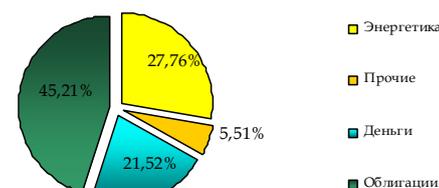
	Значение
Бета	0,765
Альфа	-0,004
Ст. отклонение	6,15%
Кэфф. Шарпа	0,019

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 12.05.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МОЭСК	13,99
«Газпром капитал» - обл	13,31
Банк «Зенит» - обл	13,28
ВТБ - обл	10,64
«Мосэнергосбыт»	10,28

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.05.2012

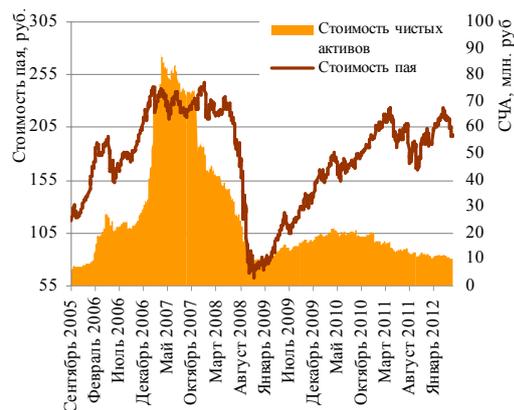


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ более волатильнее рынка, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада и расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от колеблемости рынка.
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение клиента при том же уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения к риску.
Стандартное отклонение – показатель риска 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 бесрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход бесрискового актива, полученная разница делится на изменчивость, доходности фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

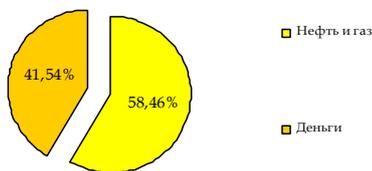
	Цена пая	СЧА
12.05.2012	195,84	10446341,77
За период 05.05.12-12.05.12	-0,44%**	-0,45%**
По состоянию на 28.04.12		
3 месяца	-1,03%	-8,25%
6 месяцев	6,48%	-17,38%
год	-1,32%	-24,36%
с начала года	6,96%	-1,29%
3 года	101,15%	-22,25%
5 лет	-12,40%	-87,46%



Основные позиции на 12.05.2012

Акции:	доля в активах, %
«Транснефть» - ап	12,41
«ЛУКОЙЛ»	8,79
«Газпром нефть»	7,28
«НОВАТЭК»	6,32
«Роснефть»	4,83

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.05.2012



Цель

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.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,558
Альфа	0,018
Ст. отклонение	5,92%
Коэфф. Шарпа	0,565

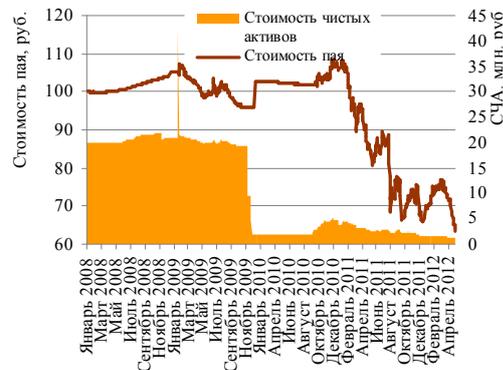
Источник: Расчеты ГК АЛЮР

*** Коэффициент Бета – риск и риск. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фонда акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС, для облигаций ПИФов — индекс МосИОБКС, для фондов акций РИФ-ВМ, для ПИФов облигаций — индекс МосИОБКС, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ сильнее реагирует на колебания рынка, чем индекс бенчмарка. Коэффициент ниже 1 означает, что ПИФ менее реагирует на колебания рынка, чем индекс бенчмарка. Коэффициент равен 1 означает, что ПИФ реагирует на колебания рынка так же, как и индекс бенчмарка. Коэффициент Альфа показывает, насколько доходность фонда превышает доходность бенчмарка. Коэффициент Альфа говорит о том, удалось ли управляющему преуспеть в доходности, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля к риску. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в бесрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход бесрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

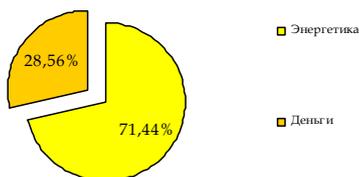
	Цена пая	СЧА
12.05.2012	63,53	1212894,17
За период 05.05.12-12.05.12	-2,50%**	-2,50%**
По состоянию на 28.04.12		
3 месяца	-4,64%	-11,75%
6 месяцев	-5,80%	-42,33%
год	-21,68%	-55,06%
с начала года	2,09%	-10,41%
3 года	-33,20%	-93,64%
5 лет	-	-



Основные позиции на 12.05.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Мосэнергосбыт»	14,44
МРСК ЦП	11,46
ХолМРСК - ао	6,86
ИНТЕР РАО	6,55
ОГК-5	6,37

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.05.2012



Цель

Энергетический сектор является одним из наиболее динамично развивающихся в российской экономике, и фонд «АГАНА - Энергетика» позволяет инвестору принять участие в этом развитии. Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских энергетических компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

ОПИФ акций «АГАНА – Металлургия»

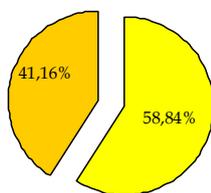
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
12.05.2012	60,14	105719,74
За период		
05.05.12-12.05.12	-0,74%**	-0,74%**
По состоянию на 28.04.12		
3 месяца	-9,75%	-18,84%
6 месяцев	-22,94%	-77,86%
год	-37,30%	-92,88%
с начала года	-10,03%	-36,69%
3 года	-	-
5 лет	-	-

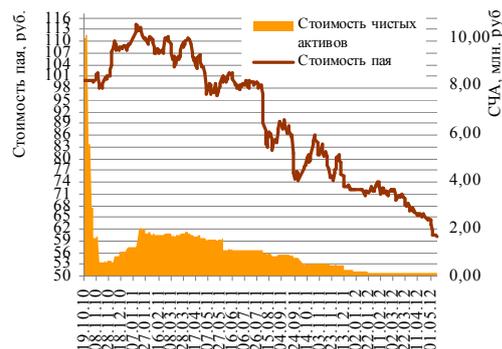
Основные позиции на 12.05.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	10,47
«Распадская»	10,19
ММК	10,19
НЛМК	10,11
Норникель	9,41

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.05.2012



■ Металлургия
■ Деньги



Цель

Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

В рамках фонда акций «АГАНА - Металлургия» средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции российских компаний металлургического сектора.

ОПИФ акций «АГАНА – Телеком»

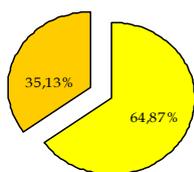
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
12.05.2012	99,64	309657,64
За период		
05.05.12-12.05.12	-0,78%**	-0,78%**
По состоянию на 28.04.12		
3 месяца	-4,68%	-53,41%
6 месяцев	-4,64%	-88,55%
год	-10,26%	-92,71%
с начала года	-1,35%	-51,79%
3 года	-	-
5 лет	-	-

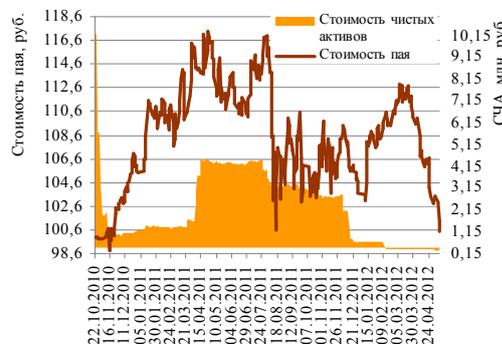
Основные позиции на 12.05.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	13,20
АФК «Система»	11,24
«Таттелеком» - ао	10,53
«Ростелеком» - ао	10,23
«О2ТВ»	6,75

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 12.05.2012



■ Телекоммуникации
■ Деньги



Цель

Фонд «АГАНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских телекоммуникационных компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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.

Стоимость чистых активов паевых инвестиционных фондов под управлением – 63 613 947 274,69 руб. (по состоянию на 31.12.2011).

ООО «УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.03.2010 Investfunds.

Под управлением компании находятся 8 открытых паевых фондов, 7 закрытых паевых фондов (в том числе 1 для квалифицированных инвесторов), пенсионные резервы НПФ пенсионные накопления НПФ и пенсионные накопления ПФР, находящиеся в портфелях – «Консервативный» и «Сбалансированный».

Полное наименование, номер и дата регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами в ФСФР России (ФКЦБ России):

Открытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
2. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
4. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «АГАНА - Консервативный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Телеком» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1864-94167723, 03.08.2010 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Нефтегаз» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0218-14282137, 16.06.2004 г.
7. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Металлургия» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1858-94167640, 03.08.2010 г.
8. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Энергетика» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.

Закрытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Шаг первый» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004 г.
2. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
3. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972, 08.05.2007 г.
4. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
5. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Возрождение Абхазии» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1794-94164564 от 25.05.2010 г.
6. Закрытый паевой инвестиционный фонд художественных ценностей «Собрание. ФотоЭффект» - № 1985-94173534 от 23.11.2010 г.

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

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. Внимание 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 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.