

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

06.04.2012 – 13.04.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на отечественном рынке акций на прошлой неделе охарактеризовались повышенной волатильностью: обилие поступающей информации способствовало постоянной смене настроений инвесторов. В результате по итогам недели основные индексы закрылись разнонаправлено: индекс ММВБ прибавил 0,36%, а индекс РТС потерял 0,03%.

Начало торгов на прошлой неделе проходило в не слишком оптимистичных тонах. Давление в частности оказали новости из Китая: рост потребительских цен в Поднебесной превысил прогноз и достиг в марте 3,6% в годовом исчислении, а не 3,3% как ожидалось. Несмотря на то, что негативные цифры могут быть вызваны сезонным фактором, инвесторы отрицательно восприняли поступившую информацию. К тому же участники торгов продолжали отыгрывать статданные с американского рынка труда. На данном фоне индекс ММВБ протестировал значимый уровень 1480 пунктов. Данная отметка является уровнем 38,2-процентной коррекции по Фибоначчи между минимумом и максимумом прошлого года, что в совокупности с локальной перепроданностью способствовало удержанию данной отметки.

Однако попытки отскока были довольно быстро нивелированы. Одним из негативных факторов стал рост доходностей испанских облигаций. В настоящий момент именно Испания и Италия рассматриваются как основные претенденты на обращение за финансовой помощью, поэтому сложившаяся ситуация на долговом рынке лишь повышала опасения инвесторов. Не воодушевили участников торгов и хорошие статданные из США, свидетельствовавшие о росте оптовых продаж более высокими темпами по сравнению с прогнозом. Дополнительным сдерживающим фактором выступал старт долговых аукционов в США, а также ожидание не слишком хорошего начала сезона отчетности.

Стоит отметить, что старт сезона отчетностей вопреки ожиданиям оказался довольно позитивным. Традиционно первым об итогах отчитался алюминиевый гигант Alcoa. По итогам квартала чистая прибыль составила 9 центов на акцию, в то время как прогнозировался убыток в 3-4 цента на акцию. На данном фоне инвесторы проигнорировали слабые прогнозы компании на текущий год. Дополнительную поддержку оказали также высказывания члена совета управляющих ЕЦБ, который заявил, что регулятор в рамках поддержки не исключает выкупа испанских облигаций. На данном фоне доходности облигаций Испании и Италии снизились, что в свою очередь было позитивно воспринято инвесторами. Однако сгладить подобный позитив для российских инвесторов смогли сигналы с сырьевого рынка. Фьючерс на нефть марки Brent вышел вниз из «боквика», в котором контракт двинулся с марта текущего года, что с технической точки зрения открыло дорогу в район \$117 за баррель.

Также важным событием недели стало оглашение Бежевой книги. В Бежевой книге был отмечен рост американской экономики во всех регионах, причем это касается как промышленности, розничных продаж, так и состояния рынка труда США. Среди позитивных моментов также стоит выделить отчетность Google, оказавшуюся лучше ожиданий: прибыль на акцию составила \$8,75, против прогнозируемых \$8,24. Однако неопределенности на рынках было достаточно. В частности, не придавала уверенности участникам торгов смешанная статистика из Поднебесной. Если рост ВВП Китая замедлился существенное ожиданий и составил 8,1%, а не 8,3% как прогнозировалось, то рост розничных продаж и промпроизводства в стране, напротив, превысил ожидания.

Занавес торгов на отечественном рынке также был насыщен разнонаправленной информацией. В частности, хорошие показатели по чистой прибыли представили такие банковские структуры как JP Morgan и Wells Fargo. Однако в их отчетностях присутствовали и негативные моменты. В частности, Wells Fargo высвободил значительный объем резервов. Кроме того, вышли разочаровывающие данные по индексу потребительского доверия университета Мичигана. В результате неделю индекс ММВБ завершил вблизи отметки 1500 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 6 по 13 апреля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 0,44%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,39%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,15%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,11%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,05%*.

На текущей неделе будет продолжен сезон отчетностей в США. Однако инвесторы в последнее время довольно слабо реагируют на отчетности американских компаний, и наступившая неделя может не стать исключением. Внимание инвесторов может быть приковано к статистике из США, в частности к данным по рынку жилья. Также инвесторы будут следить за размещением европейских долговых бумаг. В случае появления негативных новостей, индекс ММВБ может не удержать следующий значимый рубеж 1480 пунктов, закрепление ниже которого может усилить продажи.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА - Экстрим» потеряли за неделю в цене 0,43%**. Итоги деятельности фонда оказались близки к среднерыночному результату ПИФов акций (-0,39%*).

Пай ПИФа «АГОНА - Консервативный» прибавили за неделю 0,05%**. Итоги деятельности фонда оказались немного ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,11%*).

Пай фонда «АГОНА - Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,38%**. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне индексных ПИФов (-0,44%*).

Пай ПИФа «АГОНА - Молодежный» подешевели за неделю на 0,19%**, что оказалось на среднерыночном уровне по фондам данной категории (-0,15%*).

Пай ПИФа «АГОНА - Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 0,62%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (+0,35%*). Значительная доля в портфеле приходится на привилегированные акции «Транснефти», показавшие по итогам недели один из наилучших результатов в секторе, прибавив более 8%. Акции эмитента смогли преодолеть значимый уровень 58000 руб., сдерживавший рост с середины марта текущего года, что способствовало усилению покупок.

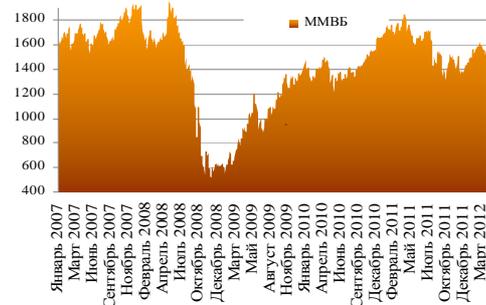
Пай фонда «АГОНА - Энергетика» по итогам рассматриваемого периода потеряли 1,57%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-1,10%*). Значительную долю в портфеле занимают акции «Э.ОН Россия», потерявшие за неделю более 4% в рамках коррекции от сопротивления 2,9 руб.

Пай ПИФа «АГОНА - Телеком» по итогам недели потеряли в стоимости 0,67%**, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,18%*). Давление на итоги работы фонда оказало наличие в портфеле обыкновенных акций «Башинформсвязи», потерявших за неделю порядка 1,5% в отсутствии драйверов для роста.

Пай ПИФа «АГОНА - Металлургия» по итогам недели потеряли в стоимости 0,42%**, что оказалось ниже среднерыночного уровня ПИФов акций металлургического сектора (0,00%*). Значительная доля в портфеле приходится на акции ММК, потерявших за неделю порядка 1,92% на фоне судебных разбирательств с покупкой Flinders Mines.

* данные - www.investfunds.ru

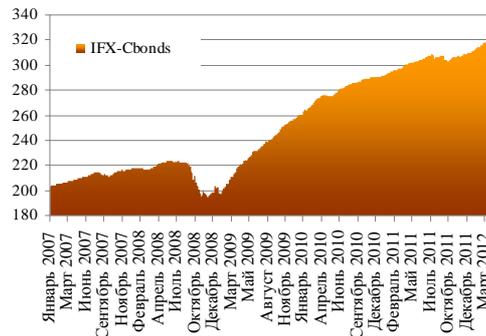
Динамика индекса ММВБ



	13.04.2012	Изм-е за период 06.04.12-13.04.12
Основные индикаторы		
РТС	1612,74	-0,03%
ММВБ	1502,65	0,36%
Обл. - индекс IFX-Cbonds	319,19	0,12%

Источник: rts.micex.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 13.04.12 (за период 06.04.12-13.04.12), %

ОПИФА «АГОНА - Экстрим»	-0,43
ОПИФО «АГОНА - Консервативный»	0,05
ОИПИФ «АГОНА - Индекс ММВБ»	-0,38
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	-0,19
ОПИФА «АГОНА - Нефтегаз»	0,62
ОПИФА «АГОНА - Энергетика»	-1,57
ОПИФА «АГОНА - Металлургия»	-0,42
ОПИФА «АГОНА - Телеком»	-0,67

Источник: Расчеты ГК АЛОП

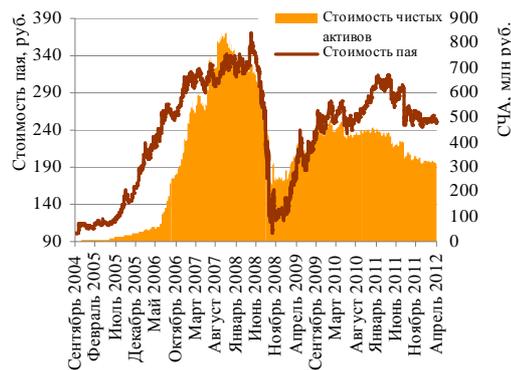
По состоянию на 30.03.2012

	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 «АГОНА - Экстрим»	-0,05	0,89	-0,62	-18,58	60,67	-20,48	-0,99	-1,08	-5,47	-28,14	6,29	-43,23
ОПИФО «АГОНА - Консервативный»	0,27	2,52	2,63	1,89	35,62	-7,51	-3,63	-3,44	5,14	-42,84	7,60	-93,79
ОИПИФС «АГОНА - Индекс ММВБ»	-4,80	8,45	10,42	-16,26	90,73	-9,25	-8,41	4,19	0,92	1,49	43,42	-48,85
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	1,78	10,41	13,93	-9,76	32,91	-24,49	1,79	5,12	2,46	-47,90	-44,46	-84,59
ОПИФА «АГОНА - Нефтегаз»	-0,43	11,98	24,30	-0,98	149,00	-9,99	-3,86	7,15	-2,04	-30,09	-0,99	-85,21
ОПИФА «АГОНА - Энергетика»	0,23	11,62	11,82	-22,47	-28,14	-	0,24	3,25	-32,23	-53,88	-92,79	-
ОПИФА «АГОНА - Металлургия»	-6,89	-6,97	-9,90	-38,72	-	-	-6,90	-34,54	-84,24	-93,47	-	-
ОПИФА «АГОНА - Телеком»	-1,71	4,72	5,82	-5,57	-	-	-5,89	-48,82	-89,25	-79,23	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

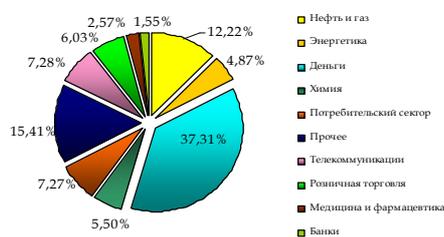
	Цена пая	СЧА
13.04.2012	251,44	314133347,99
За период 06.04.12-13.04.12	-0,43%**	-0,88%**
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	-0,62%	-5,47%
год	-18,58%	-28,14%
с начала года	0,89%	-1,08%
3 года	60,67%	6,29%
5 лет	-20,48%	-43,23%



Основные позиции на 13.04.2012

Акции:	Доля в активах	, %
«Татнефть» - ап	5,93	
Ростел - ап	4,62	
«Транснефть» - ап	4,10	
«Разгуляй»	3,21	
«Мосэнергообит»	2,96	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.04.2012



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***

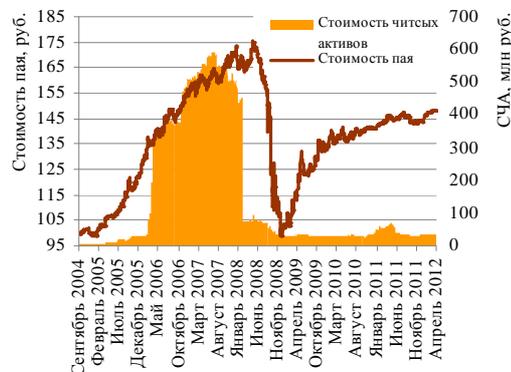
	Значение
Бета	0,555
Альфа	0,006
Ст. отклонение	6,20%
Кэфф. Шарпа	0,144

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

Основные показатели работы фонда

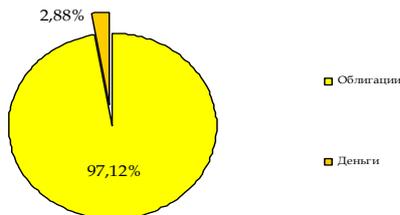
	Цена пая	СЧА
13.04.2012	148,14	30434996,87
За период 06.04.12-13.04.12	0,05%**	-12,62%**
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	2,63%	5,14%
год	1,89%	-42,84%
с начала года	2,52%	-3,44%
3 года	35,62%	7,60%
5 лет	-7,51%	-93,79%



Основные позиции на 13.04.2012

Ценные бумаги:	Доля в активах	, %
НПК - обл	11,32	
Система - обл	10,11	
СУЭК-Фин01	9,94	
ЕврХолдФ 3	9,90	
ВТБ - обл	9,82	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.04.2012



Цель

Фонд «АГАНА – Консервативный» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение стабильного дохода, превышающего доходность банковских депозитов, и желающих 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

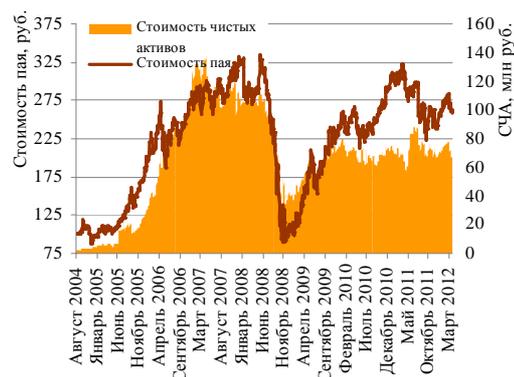
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПФФонд – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФФонд облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ индексный рынок: 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 колебательности рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне принятого на себя 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 управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Систематическое отклонение. Показывает риск инвестирования 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»

Основные показатели работы фонда

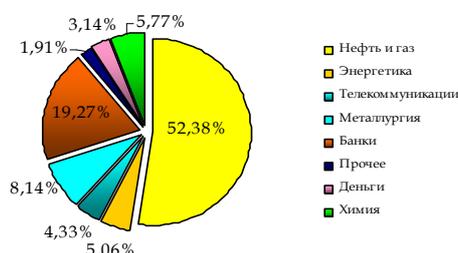
	Цена пая	СЧА
13.04.2012	261,47	64614069,25
За период		
06.04.12-13.04.12	-0,38%**	-4,17%**
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	10,42%	0,92%
год	-16,26%	1,49%
с начала года	8,45%	4,19%
3 года	90,73%	43,42%
5 лет	-9,25%	-48,85%



Основные позиции на 13.04.2012

Акции:	Доля в активах, %
Сбербанк - ао	14,71
«ЛУКОЙЛ»	14,31
«Газпром»	14,04
«НОВАТЭК»	6,25
«Роснефть»	6,18

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.04.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ в рыночные моменты 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 – индикатор управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условии равного применения 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.
Сравнительное инвестирование. Показывает риск инвестирования в тот 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 основного портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

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.

Сравнительные показатели работы фонда***

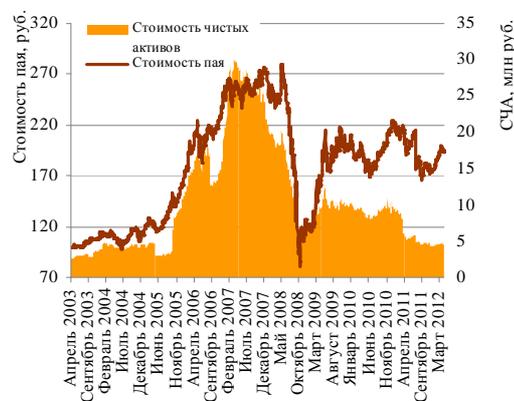
	Значение
Бета	0,901
Альфа	0,001
Ст. отклонение	7,16%
Козэфф. Шарпа	0,241

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

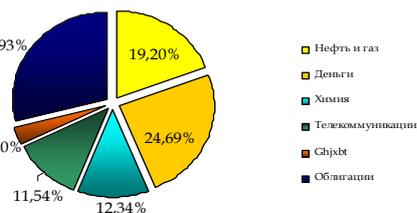
	Цена пая	СЧА
13.04.2012	194,55	4138884,42
За период		
06.04.12-13.04.12	-0,19%**	-10,47%**
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	13,93%	2,46%
год	-9,76%	-47,90%
с начала года	10,41%	5,12%
3 года	32,91%	-44,46%
5 лет	-24,49%	-84,59%



Основные позиции на 13.04.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
«Газпром капитал» - обл	14,48
«Банк Зенит» - обл	14,45
«Транснефть» - ап	14,30
Ростел - ап	11,52
«Акрон»	6,62

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.04.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ в рыночные моменты 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 – индикатор управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условии равного применения 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.
Сравнительное инвестирование. Показывает риск инвестирования в тот 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 основного портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

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***

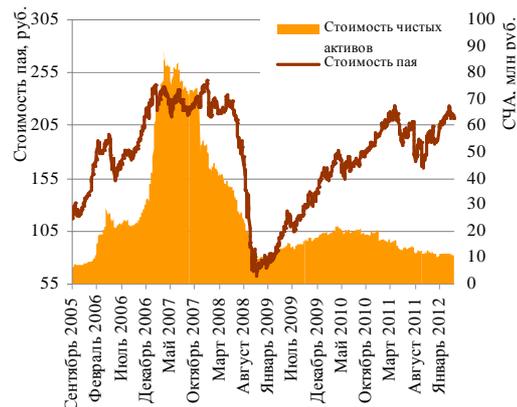
	Значение
Бета	0,765
Альфа	-0,004
Ст. отклонение	6,15%
Козэфф. Шарпа	0,019

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

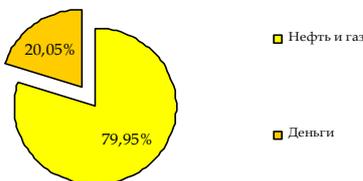
	Цена пая	СЧА
13.04.2012	214,29	10877737,53
За период 06.04.12-13.04.12	0,62% **	-1,04% **
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	24,30%	-2,04%
год	-0,98%	-30,09%
с начала года	11,98%	7,15%
3 года	149,00%	-0,99%
5 лет	-9,99%	-85,21%



Основные позиции на 13.04.2012

Акции:	доля в активах, %
«Транснефть» - ап	14,67
«Газпром нефть»	12,27
«ЛУКОЙЛ»	8,31
«Башнефть» - ап	7,61
«НОВАТЭК»	7,10

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.04.2012



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

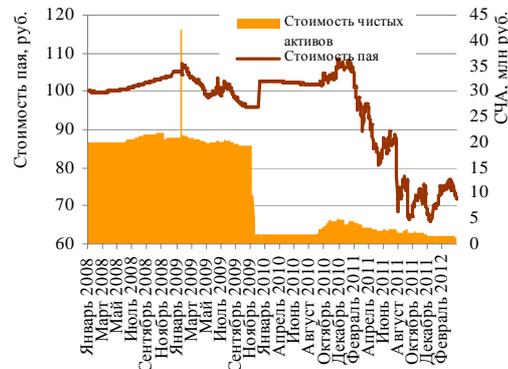
Источник: Расчеты ГК АЛОП

*** Коэффициент бета – риск и риск. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс МосБиржи по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индекс МосБиржи по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ сильнее 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 волатильности рынка.
Коэффициент альфа – абсолютный доход. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющей схеме получить на условии равного риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему преуспеть в доходности, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля к риску.
Скользящее отклонение. Показывает риск инвестирования в тот 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, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

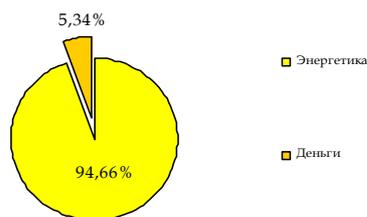
	Цена пая	СЧА
13.04.2012	72,02	1374909,67
За период 06.04.12-13.04.12	-1,57% **	-6,62% **
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	11,82%	-32,23%
год	-22,47%	-53,88%
с начала года	11,62%	3,25%
3 года	-28,14%	-92,79%
5 лет	-	-



Основные позиции на 13.04.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Мосэнергосбыт»	14,19
«Э.ОН Россия»	13,81
ИНТЕР РАО	13,76
ХолМРСК - ао	11,72
ФСК ЕЭС	11,16

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.04.2012



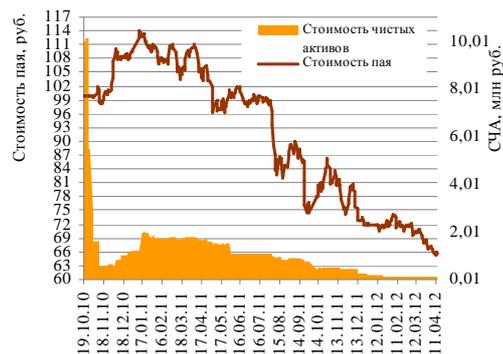
Цель

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

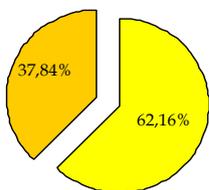
	Цена пая	СЧА
13.04.2012	66,01	116034,98
За период		
06.04.12-13.04.12	-0,42%**	-0,41%**
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	-9,90%	-84,24%
год	-38,72%	-93,47%
с начала года	-6,97%	-34,54%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 13.04.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Распадская»	11,56
ММК	11,33
НЛМК	10,68
«Северсталь»	10,08
«Мечел» - ао	9,48

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.04.2012



■ Металлургия
■ Деньги

Цель

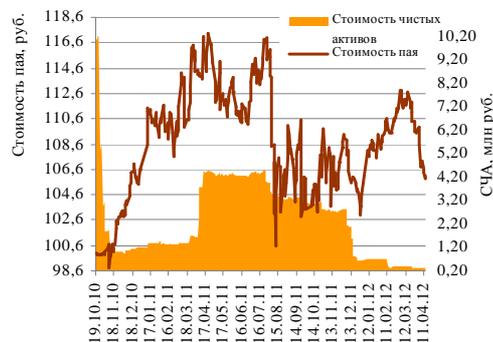
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

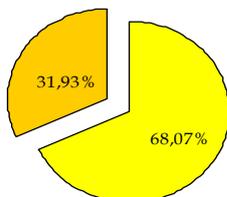
	Цена пая	СЧА
13.04.2012	106,06	329600,76
За период		
06.04.12-13.04.12	-0,67%**	-0,67%**
По состоянию на 30.03.2012		
6 месяцев	5,82%	-89,25%
год	-5,57%	-79,23%
с начала года	4,72%	-48,82%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 13.04.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	14,82
АФК «Система»	11,52
«Таттелеком» - ао	10,83
«Ростелеком» - ао	10,64
«Башинформсвязь» - ао	7,47

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.04.2012



■ 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. 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, Орликов пер., д. 2, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефонам: +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.