

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 23.03.2012 – 30.03.2012



**агана**

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

### Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на отечественном рынке акций на прошлой неделе вновь проходили с преобладанием «медвежьих» настроений. В результате, по итогам недели индекс ММВБ потерял 1,53%, а индекс РТС – 1,84%.

Несмотря на негативные недельные итоги, старт торгов проходил на довольно оптимистичной ноте. Одним из драйверов стала речь Б. Бернанке. Глава ФРС отметил восстановление американской экономики, в том числе нормализацию рынка труда США, что было позитивно воспринято инвесторами. Кроме того, поддержку оказали позитивные данные по деловому доверию в Германии: показатель за март вырос больше прогнозов, обновив при этом максимум за 8 месяцев. Однако из Германии поступили еще более позитивные новости: по слухам Германия смягчила свою позицию в отношении антикризисного фонда и увеличения Механизма финансовой стабильности. Данные фонды могут оказать серьезное подспорье для Европы в рамках борьбы с долговым кризисом, поэтому подобные слухи позитивно отразились на фондовых площадках. В результате рублевый индикатор смог уйти выше отметки 1550 пунктов.

Однако удержаться в указанном районе индексу ММВБ не удалось. Разочаровать инвесторов смогла статистика из США. Слабые данные вышли по индексу деловой активности в промышленности ФРБ Ричмонда: показатель в марте снизился с 20 пунктов до 7 пунктов. Негативным фактором также выступило понижение прогнозов Всемирным банком по росту ВВП РФ и мирового ВВП. В частности, согласно ожиданиям ВБ, рост реального ВВП России в 2012 году составит 3,5% против ожидавшихся ранее 3,8%. Кроме того, дополнительное давление оказало очередное крупное размещение долговых бумаг в США, претянувшее часть ликвидности с фондовых площадок на долговой рынок.

Продолжить снижение в середине недели позволили данные по ВВП Великобритании за IV квартал, оказавшиеся хуже ожиданий, а также данные по заказам на товары длительного пользования США: рост заказов составил 2,2%, а не 3% как прогнозировалось.

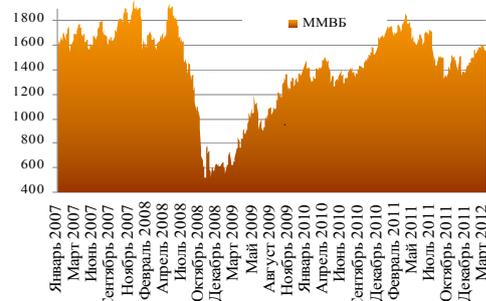
Стоит отметить, что дополнительное давление на ход российских торгов оказывали сигналы с нефтяного рынка. Так, в течение недели фьючерс на нефть марки Brent опускался в район \$121,5 за баррель. Понижающее давление было в основном вызвано сообщениями о намерениях США, Великобритании и Франции расконсервировать стратегические нефтяные запасы.

В результате под давлением внешнего фона во второй половине недели индекс ММВБ протестировал психологический уровень 1500 пунктов, который все же устоял под натиском продавцов. Помимо локальной перепроданности поддержку инвесторам оказали ожидания позитивных итогов встречи Еврогруппы, которые в итоге оказались ненапряжными. Еврогруппа приняла решение увеличить суммарный кредитный потенциал антикризисных фондов EFSF и ESM с текущих 500 млрд евро до 800 млрд евро. Кроме того, продолжено распродаж не способствовала нейтральная статистика из Штатов. Так, рост ВВП страны за IV квартал согласно третьей оценке не был пересмотрен, а недельное снижение заявок на пособие по безработице было нивелировано пересмотром в сторону увеличения данных за предыдущий период.

По данным investfunds.ru, за период с 23 по 30 марта паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 0,69%\*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,25%\*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,41%\*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,10%\*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,04%\*.

Текущая неделя будет насыщена на значимые события, что может повысить волатильность торгов. На неделе будут опубликован отчет по американскому рынку труда, а также пройдет заседание ЕЦБ. С технической точки зрения на текущей неделе высока вероятность коррекционного отскока вверх. Однако для реализации подобного сценария все же необходимо заручиться поддержкой внешнего фона. Таким образом, если статданные из США не разочаруют инвесторов, индекс ММВБ может протестировать отметку 1550 пунктов.

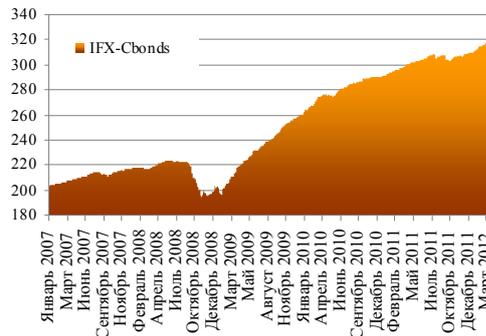
### Динамика индекса ММВБ



	30.03.2012	Изм-е за период 23.03.12-30.03.12
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	1637,73	-1,84%
ММВБ	1517,34	-1,53%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	318,37	0,17%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



### Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 0,13%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались немного выше среднерыночного результата ПИФов акций (-0,25%\*). Значительная доля в портфеле выведена в «кэш», что позволило получить меньшую просадку.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» завершили неделю нулевым приростом (0,00%\*\*\*). Итоги деятельности фонда оказались немного ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,10%\*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,76%\*\*. Результат фонда оказался близок к среднерыночному уровню индексных ПИФов (-0,69%\*).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» подешевели за неделю на 0,48%\*\*, что оказалось на среднерыночном уровне по фондам данной категории (-0,41%\*).

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 0,61%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (+0,12%\*). Значительная доля в портфеле приходится на акции «Газпром нефть», продемонстрировавшие по итогам недели положительный результат (+2,62%\*). Подобный итог обусловлен техническими факторами, а именно отскоком вверх от мощного уровня поддержки, расположенного в районе 150 руб.

Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода прибавили 0,73%\*\*. Результат фонда оказался выше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-0,10%\*). Итоги в частности объясняются значительной долей в портфеле акций «Э.ОН Россия», прибавивших за неделю 6,72% на фоне публикации позитивной отчетности за 2011 год по РСБУ.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам недели потеряли в стоимости 0,75%\*\*, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,08%\*). Значительную долю в портфеле занимают акции «Систем», продемонстрировавшие по итогам недели один из худших результатов среди бумаг сектора, потеряв 5,47%. Снижение проходило в рамках стартовавшей ранее коррекции от мощного уровня сопротивления – 30 руб.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам недели потеряли в стоимости 1,49%\*\*, что оказалось ниже среднерыночного уровня ПИФов акций металлургического сектора (-1,16%\*). Существенная доля в портфеле приходится на акции «Северстали», потерявшие за неделю 4,54%: акции эмитента не удержали уровень 410 руб., что лишь усилило продажи.

\* данные –www.investfunds.ru

\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 30.03.12 (за период 23.03.12-30.03.12), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-0,13
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,00
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-0,76
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-0,48
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	0,61
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	0,73
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-1,49
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-0,75

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 «АГАНА – 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 «АГАНА – Консервативный»	0,26	2,51	2,61	1,87	35,61	-7,52	-2,84	-2,66	6,00	-42,38	8,47	-93,74
ОИПИФ «АГАНА – 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 «АГАНА – 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 «АГАНА – 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 «АГАНА – Энергетика»	0,23	11,62	11,82	-22,47	-28,14	-	0,24	3,25	-32,23	-53,88	-92,79	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-6,89	-6,97	-9,90	-38,72	-	-	-6,90	-34,54	-84,24	-93,47	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-1,71	4,72	5,82	-5,57	-	-	-5,89	-48,82	-89,25	-79,23	-	-

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

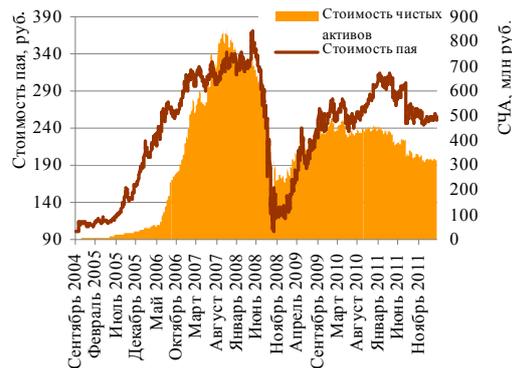
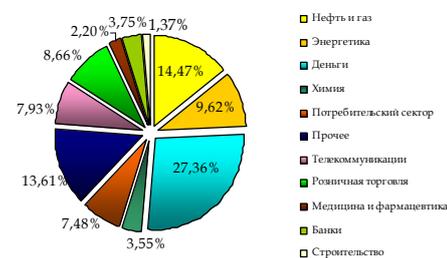
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
30.03.2012	252,11	316995642,55
За период		
23.03.12-30.03.12	-0,13%**	-0,54%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	-2,91%	-4,58%
6 месяцев	-6,74%	-11,15%
год	-17,55%	-27,17%
с начала года	0,94%	-0,09%
3 года	87,25%	23,47%
5 лет	-16,63%	-40,92%

#### Основные позиции на 30.03.2012

Акции:	доля в активах	, %
«Татнефть» - ап	6,78	
Ростел - ап	4,43	
SOUTHERN COMPANY	4,14	
«Разгуляй»	3,57	
«Мосэнергосбыт»	3,11	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.03.2012



#### 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

## ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

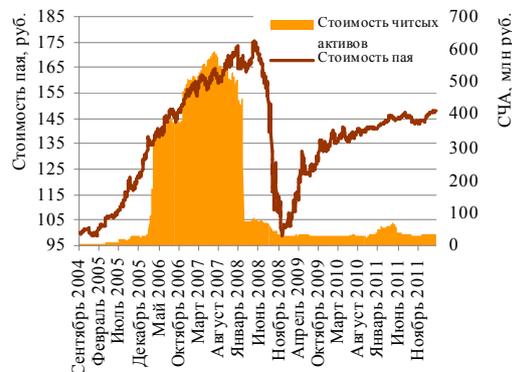
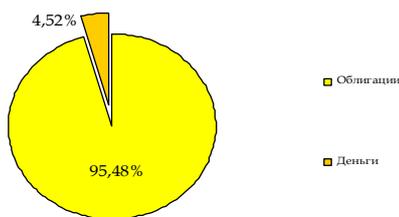
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
30.03.2012	147,96	33181008,51
За период		
23.03.12-30.03.12	0,00%**	-1,77%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	2,61%	6,52%
6 месяцев	1,25%	4,87%
год	2,69%	-35,59%
с начала года	2,24%	0,19%
3 года	43,07%	18,19%
5 лет	-6,02%	-93,34%

#### Основные позиции на 30.03.2012

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
НПК - обл	10,46	
Система - обл	9,38	
ЕврХолдФ 3	9,20	
СУЭК-Фин01	9,20	
Альянс - обл	9,11	

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.03.2012



#### 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 АЛЮР

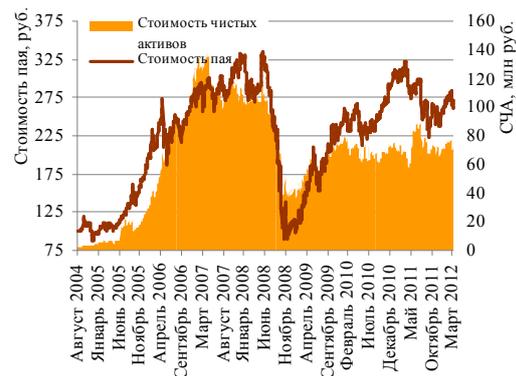
\*\*\* Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс фондов акций RUS-RS, для смешанных ПФИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUS-WM, для ПФИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUS-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФИФ инвестирует в 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 рыночной структуры 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-индекса фонда. Выше значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Статистическое отклонение. Показывает риск инвестирования в этот 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, получаемая разница делится на изменчивость доходности фонда.

\*\*\* Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс фондов акций RUS-RS, для смешанных ПФИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUS-WM, для ПФИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUS-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФИФ инвестирует в 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 рыночной структуры 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-индекса фонда. Выше значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Статистическое отклонение. Показывает риск инвестирования в этот 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, получаемая разница делится на изменчивость доходности фонда.

## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

### Основные показатели работы фонда

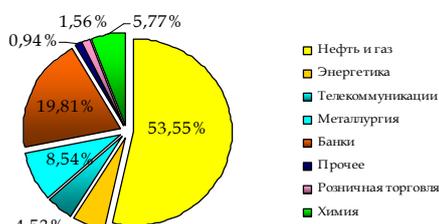
	Цена пая	СЧА
30.03.2012	264,07	69547578,67
За период		
23.03.12-30.03.12	-0,76%**	-1,21%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	7,63%	6,41%
6 месяцев	2,97%	-3,18%
год	-9,96%	5,10%
с начала года	13,92%	13,76%
3 года	136,13%	73,81%
5 лет	0,21%	-41,19%



### Основные позиции на 30.03.2012

Акции:	Доля в активах, %
Сбербанк - ао	15,08
«Газпром»	14,49
«ЛУКОЙЛ»	14,46
«НОВАТЭК»	6,44
«Роснефть»	6,20

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.03.2012



### 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%
Кoeff. Шарпа	0,241

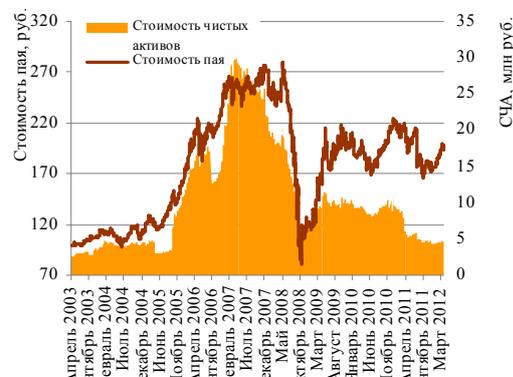
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* 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 индексное: рынок может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность активов фонда от котировки рынка.  
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение самого управляющего по сравнению с бенчмарком.  
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 управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рынку.  
Статистическое отклонение. Показывает риск инвестирования в этот вид акций фонда. Чем выше этот показатель, тем больше риск инвестирования в виде Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, вложенную 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 смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

### Основные показатели работы фонда

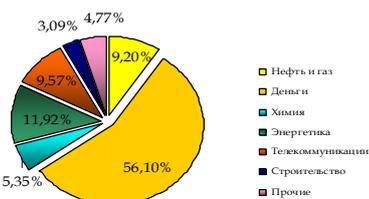
	Цена пая	СЧА
30.03.2012	194,53	4613905,83
За период		
23.03.12-30.03.12	-0,48%**	-0,48%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	6,57%	-2,17%
6 месяцев	1,08%	-9,84%
год	-12,36%	-50,64%
с начала года	8,47%	3,28%
3 года	53,31%	-35,88%
5 лет	-23,72%	-83,72%



### Основные позиции на 30.03.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
«Мосэнергосбыт»	11,91
Ростел - ап	9,55
«Дорогобуж» - ап	5,32
Росинтер	4,77
«Газпром нефть»	4,74

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.03.2012



### 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%
Кoeff. Шарпа	0,019

Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* 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 индексное: рынок может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность активов фонда от котировки рынка.  
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение самого управляющего по сравнению с бенчмарком.  
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 управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рынку.  
Статистическое отклонение. Показывает риск инвестирования в этот вид акций фонда. Чем выше этот показатель, тем больше риск инвестирования в виде Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, вложенную 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 – Нефтегаз»

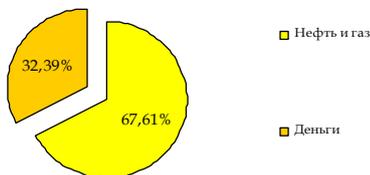
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
30.03.2012	214,76	11261577,86
За период		
23.03.12-30.03.12	0,61%**	0,22%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	7,40%	-3,50%
6 месяцев	13,74%	-7,66%
год	-0,19%	-30,93%
с начала года	12,47%	11,45%
3 года	173,03%	9,91%
5 лет	-6,91%	-83,65%

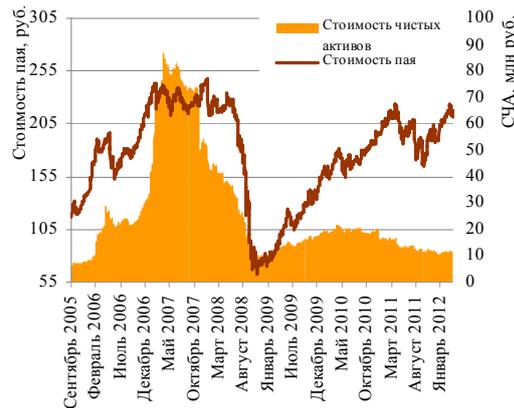
#### Основные позиции на 30.03.2012

Акции:	доля в активах, %
«Газпром нефть»	11,87
«Транснефть» - ап	10,18
«ЛУКОЙЛ»	7,92
«НОВАТЭК»	6,89
«Сургутнефтегаз» - ап	6,08

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.03.2012



\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фонда акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ более чувствителен к колебаниям рынка, чем рынок в целом. Коэффициент ниже 1 означает, что ОПИФ менее чувствителен к колебаниям рынка, чем рынок в целом. Коэффициент равен 1 означает, что ОПИФ имеет такую же чувствительность к колебаниям рынка, как рынок в целом. Коэффициент альфа – абсолютный показатель. Чем выше значение альфа, тем большую доходность инвестор получит на условно едином рынке по сравнению с бенчмарком. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли инвестору превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-индикатора фонда. Чем выше значение альфа, тем больше доходность инвестор получит от вложения в фонд. Коэффициент Шарпа – относительный показатель эффективности управления с учетом отношения прибыли к риску. Коэффициент Шарпа показывает доходность фонда, инвестованную 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.



#### 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%
Коефф. Шарпа	0,565

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

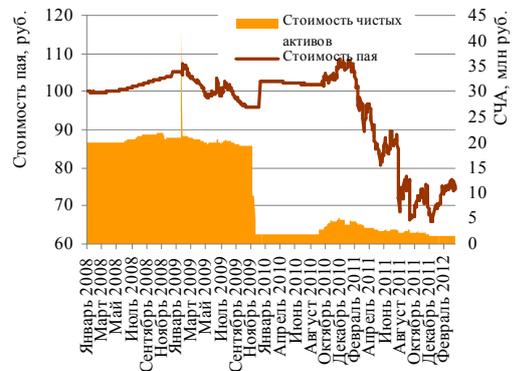
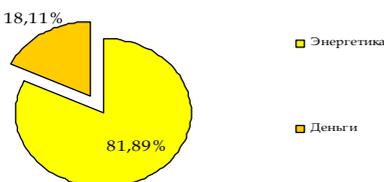
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
30.03.2012	74,63	1501915,33
За период		
23.03.12-30.03.12	0,73%**	0,74%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	0,65%	-23,44%
6 месяцев	-2,97%	-38,90%
год	-24,44%	-62,63%
с начала года	11,37%	3,01%
3 года	-29,75%	-92,95%
5 лет	-	-

#### Основные позиции на 30.03.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Э.ОН Россия»	13,62
«Мосэнергосбыт»	13,13
ХолМРСК - ао	11,54
ФСК ЕЭС	10,41
ОГК-3	7,56

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.03.2012



#### 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»

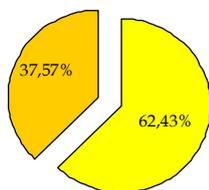
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
30.03.2012	66,98	117735,73
За период		
23.03.12-30.03.12	-1,49%**	-1,48%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	-7,20%	-73,55%
6 месяцев	-19,58%	-85,93%
год	-35,01%	-92,94%
с начала года	-0,08%	-29,70%
3 года	-	-
5 лет	-	-

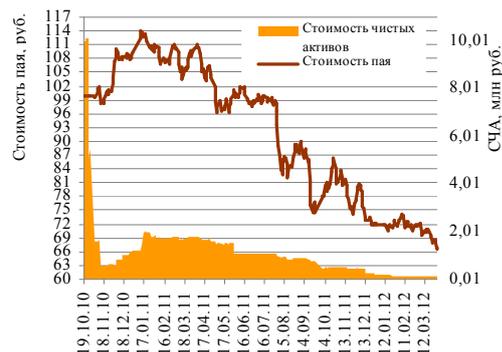
#### Основные позиции на 30.03.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Распадская»	12,08
ММК	11,44
НЛМК	10,50
«Северсталь»	10,13
ГМК Норникель	9,18

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.03.2012



■ 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»

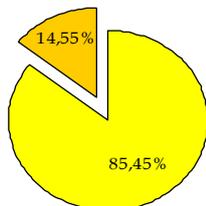
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
30.03.2012	109,52	340367,54
За период		
23.03.12-30.03.12	-0,75%**	-0,74%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	2,43%	-87,16%
6 месяцев	2,05%	-89,17%
год	1,78%	-72,91%
с начала года	6,55%	-45,61%
3 года	-	-
5 лет	-	-

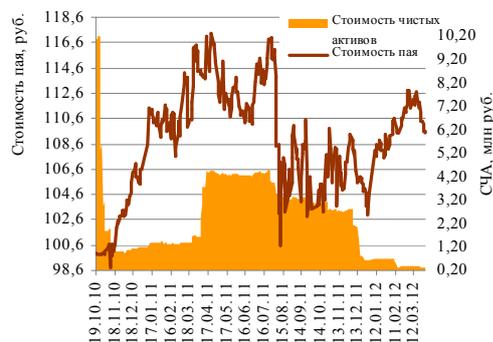
#### Основные позиции на 30.03.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Башинформсвязь»	14,03
МТС	13,98
МГТС - ап	12,07
АФК «Система»	11,38
«Ростелеком» - ао	10,70

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 30.03.2012



■ 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. Визитные надбавки и скидки уменьшат 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.