

Ваш мир. Ваши цели. Ваша Управляющая компания.



Еженедельный обзор паевых
инвестиционных фондов
02.03.2012 – 07.03.2012

12 марта 2012

Обзор рынка ПИФов и акций

Отечественный рынок акций на прошлой неделе вновь переписал годовые максимумы. Однако негативный внешний фон все же способствовал серьезной фиксации прибыли. В результате со 2 по 7 марта индекс ММВБ потерял 2,19%, а индекс РТС – 2,87%.

Торги на отечественном рынке акций на прошлой неделе, несмотря на негативный внешний фон, стартовали ростом. При этом рублевый индикатор в очередной раз сумел переписать годовой максимум, поднявшись к отметке 1630 пунктов. Поводом для формирования позитивных настроений послужили предварительные итоги выборов президента РФ. По подсчетам большое количество голосов набрал В.В. Путин, при этом второго тура выборов не будет. Вследствие того, что опасения инвесторов в отношении формирования большей политической неопределенности не подтвердились, отечественные участники торгов несколько приободрились, проигнорировав негативные внешние сигналы. В частности, основные американские индексы вновь не смогли преодолеть значимые уровни сопротивления, а нефтяные фьючерсы продолжили коррекцию вниз.

Однако уже во вторник настроения инвесторов сменились на негативные. Одним из факторов, способствовавших фиксации прибыли, стали слухи о том, что сроки обмена греческих гособлигаций, принадлежащих частным кредиторам, могут быть перенесены. Позже данные слухи были опровергнуты, но опасения в отношении греческого вопроса все же остались. К 8 марта должна была завершиться реструктуризация греческого долга, а по сообщениям свое согласие на данную операцию к тому моменту дали лишь 20% держателей долга античной страны. Усугубляли обстановку и сообщения Института международных финансов, подсчитавшего, что в случае стихийного дефолта Греции убытки еврозоны составят порядка 1 трин евро, что существенно превышает размер необходимой помощи Афинам.

Однако внешние сигналы стали не единственным фактором, выступившим на стороне отечественных «медведей». В понедельник индекс ММВБ протестировал мощный уровень сопротивления 1630 пунктов, в районе которого располагается уровень 61,8%-коррекции по Фибоначчи между минимумом и максимумом прошлого года. Пройти столь сильный уровень без поддержки внешнего фона было бы слишком проблематично, что также послужило причиной к откату вниз. В результате, всего лишь за одну сессию индекс ММВБ потерял порядка 70 пунктов. Не исключено, что дополнительное давление оказали и итоги первого в стране послевыборного оппозиционного митинга. Впервые митинг проходил под пристальным вниманием ОМОНа, при этом не обошлось и без массовых задержаний. В свою очередь подобное развитие событий лишь усугубляет отношение нерезидентов к рискованному российским активам и провоцирует их продажу.

Стоит также отметить новость о том, что агентство Fitch предупредило о возможном понижении долгосрочного кредитного рейтинга России, если власти страны не будут прилагать усилия по ужесточению бюджетной политики. Отчасти поводом для подобных сообщений послужили опасения агентства в отношении выполнения предвыборных обещаний господина Путина, требующих значительных бюджетных трат. Однако реакция на подобные заявления оказалась довольно нейтральной. С учетом текущего уровня госдолга, а также высоких цен на нефть ожидать скорого понижения рейтинга не стоит.

Последний день укороченной недели на российском рынке акций характеризовался отскоком вверх. В преддверии длительных праздничных выходных и обилия значимых событий в этот период, отечественные инвесторы предпочли зафиксировать прибыль по коротким позициям, что позволило рублевому индикатору частично скомпенсировать потери. Вдобавок не разочаровали участников торгов и данные от ADP, согласно которым занятость в производственном секторе США оказалась лучше прогноза на 1 тыс. мест.

По данным investfunds.ru, за период со 2 по 7 марта паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 2,17%. Стоимость паев открытых ПИФов акций снизилась в среднем на 1,82%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 1,23%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,04%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,04%*.

Позитивное разрешение греческого вопроса с одной стороны снимает груз, нависший над фондовыми площадками, что является позитивным фактором. Однако основные ориентиры для отечественного рынка акций, в частности американские индексы, близки к мощным уровням сопротивлений, что может послужить поводом для коррекционного отката вниз. Определиться с направлением движения как российским так и мировым фондовым площадкам может помочь заседание ФРС. Вероятнее всего от главы ФРС Б. Бернанке инвесторы будут вновь ожидать намеков на новый раунд количественного стимулирования. В случае если ожидания не подтвердятся, вероятность развития негативного сценария возрастет.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за рассматриваемый период на 1,01%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-1,82%*). Поддержку итоговому результату оказал тот факт, что в портфеле присутствует существенная доля нефтяных бумаг с хорошей дивидендной доходностью, продемонстрировавших динамику лучше рынка на фоне приближения отсечек реестра.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,02%**. Итоги деятельности фонда оказались на среднерыночном уровне ПИФов облигаций (+0,04%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 2,29%**. Результат фонда оказался близок к среднерыночному итогу индексных ПИФов (-2,17%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» подорожали на 1,19%**, что оказалось значительно лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (-1,23%*). Существенную долю в портфеле занимают акции «Газпром нефти», продемонстрировавшие за рассматриваемый период позитивный результат (+1,63%). Акции эмитента смогли выйти из консолидации наверх, что лишь усилило покупки.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,94%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного уровня по ПИФам акций нефтегазового сектора (-1,33%*). Поддержку итогам фонда, в частности, оказала существенная доля в портфеле акций «Газпром нефти» (+1,63%).

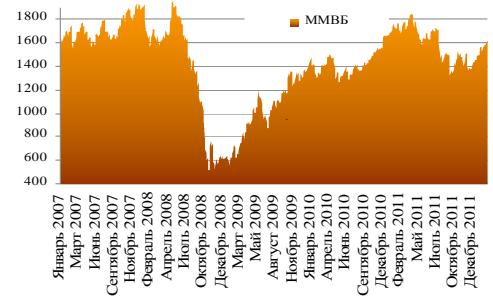
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода потеряли 0,25%**. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-0,66%*). Значительную долю в портфеле занимают акции ОГК-1 и ОГК-3, продемонстрировавшие за рассматриваемый период положительный результат на фоне новостей о желании Интер РАО консолидировать данные активы.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 1,26%**, что оказалось немного ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-1,05%*). Давление на итоговый результат в частности оказал тот факт, что значительная часть портфеля приходится на обыкновенные акции «Башинформсвязи», потерявшие за период более 2% на фоне технической коррекции.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 3,42%**, что оказалось близко к среднерыночному результату ПИФов акций металлургического сектора (-3,61%*).

* данные – www.investfunds.ru

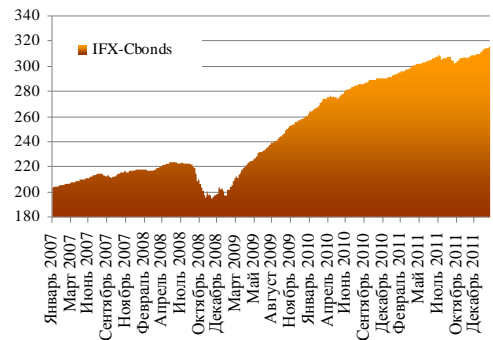
Динамика индекса ММВБ



	07.03.2012	Изм-е за период 02.03.12-07.03.12
Основные индикаторы		
РТС	1677,21	-2,87%
ММВБ	1572,83	-2,19%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	316,21	0,16%

Источник: Misesx.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 07.03.12 (за период 02.03.12-07.03.12), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	-1,01
ОПИФО «АГАНА - Консервативный»	0,02
ОПИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	-2,29
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	1,19
ОПИФА «АГАНА - Нефтегаз»	-0,94
ОПИФА «АГАНА - Энергетика»	-0,25
ОПИФА «АГАНА - Металлургия»	-3,42
ОПИФА «АГАНА - Телеком»	-1,26

Источник: Расчеты ГК АЛОР

По состоянию на 29.02.2012

	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»	0,62	-2,91	-6,74	-17,55	87,25	-16,63	0,07	-4,58	-11,15	-27,17	23,47	-40,92
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,64	2,61	1,25	2,69	43,07	-6,02	5,23	6,52	4,87	-35,59	18,19	-93,34
ОПИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	4,88	7,63	2,97	-9,96	136,13	0,21	4,71	6,41	-3,18	5,10	73,81	-41,19
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	5,36	6,57	1,08	-12,36	53,31	-23,72	1,80	-2,17	-9,84	-50,64	-35,88	-83,72
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	4,06	7,40	13,74	-0,19	173,03	-6,91	3,60	-3,50	-7,66	-30,93	9,91	-83,65
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	4,02	0,65	-2,97	-24,44	-29,75	-	1,47	-23,44	-38,90	-62,63	-92,95	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	0,22	-7,20	-19,58	-35,01	-	-	-9,87	-73,55	-85,93	-92,94	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	2,95	2,43	2,05	1,78	-	-	-47,45	-87,16	-89,17	-72,91	-	-



ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

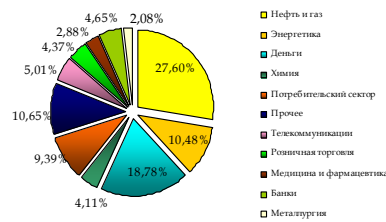
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.03.2012	249,99	316102188,43
За период 02.03.12-07.03.12	-1,01%**	-1,27%**
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%

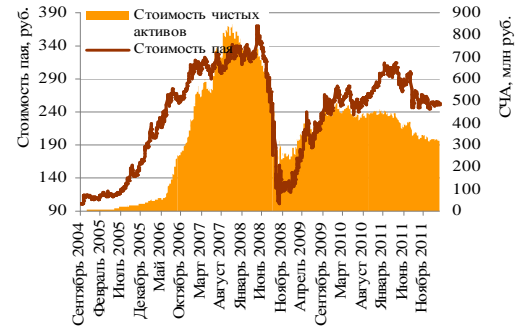
Основные позиции на 07.03.2012

Акции:	доля в активах, %
«Татнефть» - Зап	5,37
«Газпром нефть»	4,38
«Татнефть» - Зао	4,34
Сургутнфтгз - ап	3,46
МТС	3,44

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.03.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, 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 изменит рынок быстрее рынка в периоды спада или роста операционной стоимости в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность актива фонда от колебаний рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющей силой получить на условно равном уровне принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превратить 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 риску. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирований в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент 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 доходов фонда.



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	0,679
Альфа	0,003
Ст. отклонение	6,67%
Коэфф. Шарпа	0,241

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

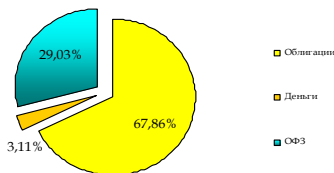
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.03.2012	147,65	32930641,13
За период 02.03.12-07.03.12	0,02%**	-1,16%**
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%

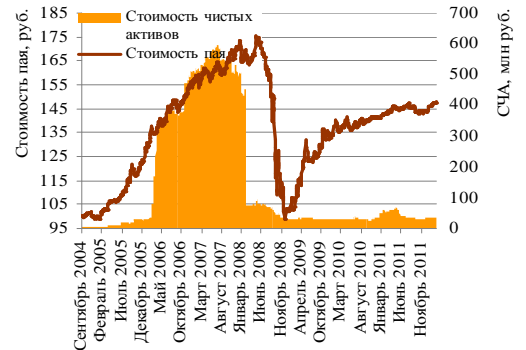
Основные позиции на 07.03.2012

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ-25078	16,14
ОФЗ-25073	12,89
ФСК - обл	9,63
СУЭК-Фин01	9,14
ЕврХолдФ 3	9,14

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.03.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, 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 изменит рынок быстрее рынка в периоды спада или роста операционной стоимости в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность актива фонда от колебаний рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющей силой получить на условно равном уровне принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превратить 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 риску. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирований в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент 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 доходов фонда.



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.

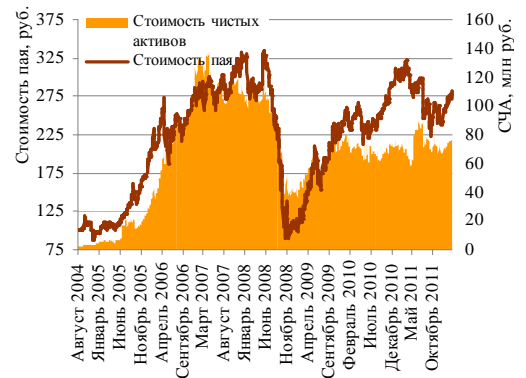
Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,702
Альфа	0,003
Ст. отклонение	2,32%
Коэфф. Шарпа	0,165

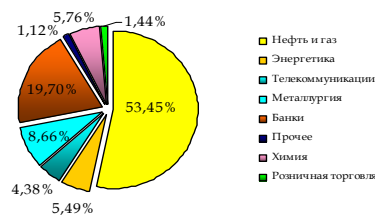
Источник: Расчеты ГК АЛЮР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.03.2012	272,27	74371531,55
За период 02.03.12-07.03.12	-2,29% **	-2,41% **
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 07.03.2012

Акции:	доля в активах, %
Сбербанк - ао	14,99
«ГАЗПРОМ» - ао	14,80
«ЛУКОЙЛ»	14,51
«НОВАТЭК» - ао	6,43
«Роснефть»	6,38

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.03.2012


***** Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUB-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUB-WS, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUB-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ индексное фонды может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или роста опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от динамики рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющей сможет получить на условно равном уровне принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превратить 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 риску.

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

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, получаемый разность 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.

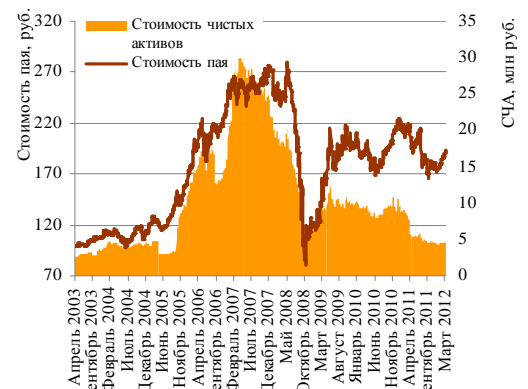
Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,918
Альфа	0,002
Ст. отклонение	7,53%
Коэфф. Шарпа	0,394

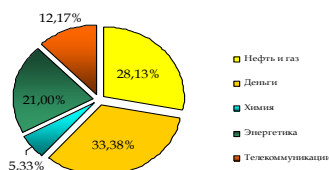
Источник: Расчеты ГК АЛЮР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.03.2012	194,01	4601593,51
За период 02.03.12-07.03.12	1,19% **	1,19% **
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 07.03.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	12,16
«Мосэнергосбыт»	11,24
«Газпром нефть»	10,21
ОГК-1	9,75
ТНК-ВР - ап	9,39

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.03.2012


***** Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUB-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUB-WS, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUB-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ индексное фонды может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или роста опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от динамики рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющей сможет получить на условно равном уровне принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превратить 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 риску.

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

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, получаемый разность 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.

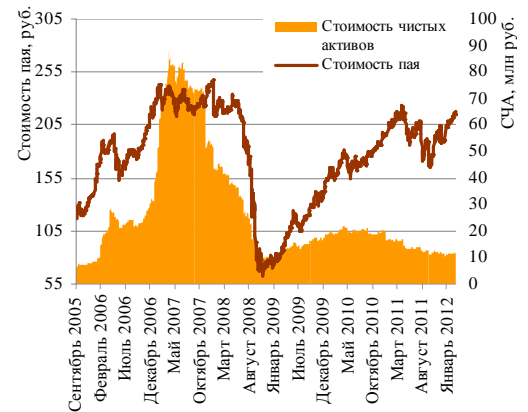
Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,983
Альфа	-0,009
Ст. отклонение	6,73%
Коэфф. Шарпа	0,099

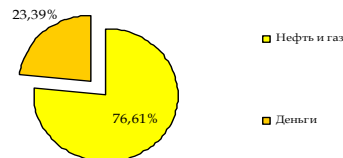
Источник: Расчеты ГК АЛЮР

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.03.2012	214,35	11414411,01
За период 02.03.12-07.03.12	-0,94% **	-2,87% **
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 07.03.2012

Акции:	доля в активах, %
«Сургутнефтегаз» - ап	12,13
«Газпром нефть»	11,85
«Транснефть» - ап	8,88
«Башнефть» - ап	8,69
«ЛУКОЙЛ»	8,04

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.03.2012

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.

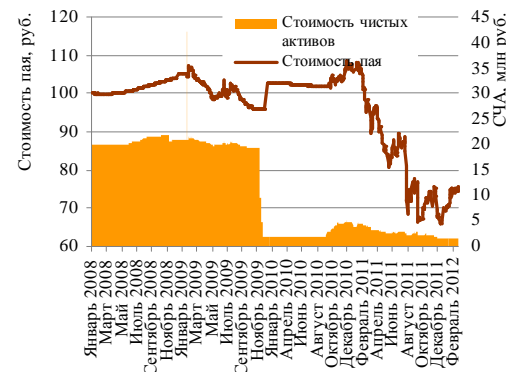
Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,622
Альфа	0,015
Ст. отклонение	5,99%
Коэфф. Шарпа	0,666

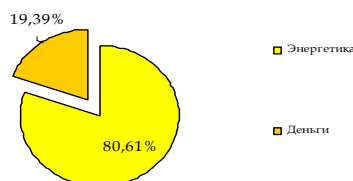
Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
07.03.2012	74,71	1503534,04
За период 02.03.12-07.03.12	-0,25% **	-0,25% **
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 07.03.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Мосэнергосбыт»	13,74
«Э.ОН Россия»	12,54
ФСК ЕЭС	11,49
ХолМРСК - ао	11,34
ОГК-3	7,93

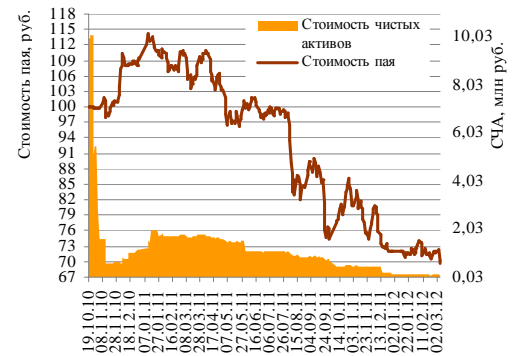
Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.03.2012

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

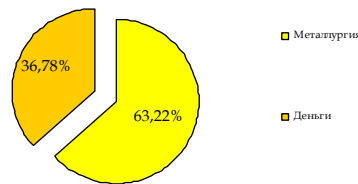
	Цена пая	СЧА
07.03.2012	69,54	122239,7
За период		
02.03.12-07.03.12	-3,42% **	-3,41% **
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	-7,20%	-73,55%
6 месяцев	-19,58%	-85,93%
год	-35,01%	-92,94%
с начала года	-0,08%	-29,70%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 07.03.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Распадская»	11,84
ММК	11,28
НЛМК	11,04
«Северсталь»	10,27
«Мечел»	9,61

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.03.2012



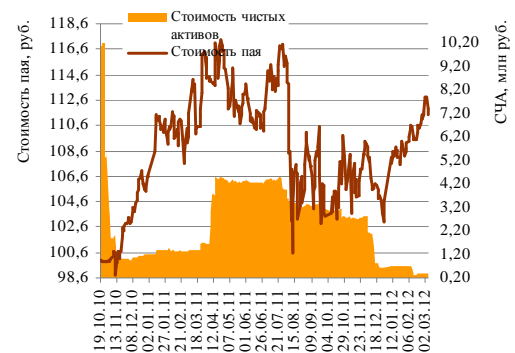
Цель

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

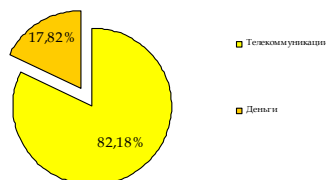
	Цена пая	СЧА
07.03.2012	111,45	358376,97
За период		
02.03.12-07.03.12	-1,26% **	-1,26% **
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	2,43%	-87,16%
6 месяцев	2,05%	-89,17%
год	1,78%	-72,91%
с начала года	6,55%	-45,61%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 07.03.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	13,00
«Башинформсвязь»	12,97
«Таттелеком» - ао	11,60
«Система»	11,47
МГТС - ап	11,07

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 07.03.2012



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 под управлением – 58 309 911 193, 81руб. (паевые фонды по состоянию на 30.09.2011).

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 – второй 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 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.