

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

09.06.2012 – 15.06.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на отечественном рынке акций на сокращенной рабочей неделе проходили преимущественно нейтрально. Однако под занавес торгов все же удалось вывести индексы в существенный плюс. В результате за неделю индекс ММВБ прибавил 2,78%, а индекс РТС – 3,12%.

За время праздничных выходных российские инвесторы пропустили ряд значимых новостей. В частности, министры финансов G7 одобрили решение Испании обратиться за финансовой помощью. В результате было заявлено о готовности предоставить стране до 100 млрд евро, что позволило бы укрепить шаткое положение испанской банковской системы на фоне европейского долгового кризиса. Кроме того, позитивные новости пришли из Китая. Так, профицит торгового баланса Поднебесной в мае составил \$18,7 млрд при ожиданиях \$16,15 млрд. При этом темпы роста экспорта достигли 15,3% г/г, в то время как ожидалось 6,8% г/г, а темпы роста импорта – 12,7% г/г при прогнозах роста на 5% г/г. Однако долго подобные новости не смогли поддержать позитив на мировых фондовых площадках. В том числе, инвесторы несколько переоценили последствия помощи испанским банкам: не исключено, что данной помощи по факту может оказаться не достаточно. К тому же не воодушевляли сообщения о возможном скором обращении за финансовой помощью Кипра. Так, стране необходимо уже до конца июня найти 1,8 млрд евро для рекапитализации одного из крупнейших кипрских банков. Стоит отметить, что реализовать серьезное наступление фондовым «медведям» все же не удалось: поддержку оказали заявления главы ФРБ Чикаго, одобрившего дальнейшую поддержку американской экономики.

В свою очередь, на фоне волатильных торгов на мировых фондовых площадках начало торгов на российском рынке акций также проходило довольно волатильно. Обилие смешанных новостей в совокупности с ожиданием ряда значимых событий не способствовали заданию определенного тренда. Отчасти сдерживали инвесторов от более активных действий ожидания итогов парламентских выборов в Греции. Не оказывали поддержки участникам торгов и очередные крупные долговые размещения в США. Подливали масла в огонь рейтинговые новости: агентство Moody's снизило рейтинг Испании на три ступени до «Вaa3», при этом прогноз по рейтингу негативный. Вдобавок агентство снизило и рейтинг Кипра.

Отлаженная на прошлой неделе статистика по американской экономике преимущественно носила смешанный характер. Так, розничные продажи в стране в мае упали на 0,2%, как и ожидалось, а вот за апрель показатель был пересмотрен в сторону уменьшения, что является негативным фактором. Однако дефляция производителей составила 1%, а не 0,6%, как ожидалось, что напротив, является позитивным фактором. В свою очередь подобные данные лишь усиливали царящую на рынках неопределенность. Формированию более позитивных настроений способствовали данные по недельной безработице, которые оказались довольно слабыми, а также статистика по потребительской инфляции в стране, свидетельствующая о замедлении роста данного показателя. Подобные статданные повышают надежды участников торгов на расширение стимулирующих мер для поддержания экономики Соединенных Штатов.

Более четкий курс на север российские индексы сумели взять под конец торговой недели. В частности, несколько приободрили участников торгов смогли и заявления Великобритании о разработке плана, стимулирующего экономику страны в случае ухудшения ее состояния. При этом объем пакета планируемых мер может составить порядка 100 млрд фунтов. Также относительно неплохие заявления сделал ЕЦБ. Так, регулятор продолжит предоставлять ликвидность, когда это будет необходимо, при этом в арсенале имеются инструменты для изъятия излишней ликвидности. Позитивные новости поступали из Италии. Страна намерена сократить долг путем продажи ряда активов. На данном фоне российские инвесторы довольно нейтрально отнеслись к очередной порции слабых статданных по американской экономике. Не обошлось и без влияния внутреннего драйвера в виде экспирации фьючерса на индекс РТС. В результате индекс ММВБ направился в район уровня 1380 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 9 по 15 июня пан открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 1,61%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 1,12%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,74%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,08%*. Пан фондов денежного рынка прибавили 0,06%*.

На текущей неделе тренд торгам могут задать итоги заседания ФРС. Выходящая в последнее время статистика по американской экономике оказывается довольно слабой, что задает позитивные ожидания в отношении запуска QE3. Если участники торгов в очередной раз не услышат более конкретных сообщений в отношении расширения программы стимулирования экономики страны, то инвесторы могут предпочесть зафиксировать прибыль после недавнего отскока. В противном случае восходящее движение может быть продолжено. Также неделя не обойдется и без внутренних событий: пройдет Петербургский международный экономический форум. Данное событие способно послужить драйвером для бума отдельных эмитентов.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пан фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожали за рассматриваемый период лишь на 0,07%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+1,12%*). Негативное влияние на итоги работы фонда оказало укрепление рубля по отношению к доллару США. Существенная доля в портфеле приходится на долларовый «кэш», поэтому подобная динамика валютной пары EUR/RUB оказала давление на результат за неделю.

Пан ПИФА «АГОНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,03%**. Итоги деятельности фонда оказались немного ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,08%*).

Пан ПИФА «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 1,82%**. Результат фонда оказался немного выше уровня среднерыночного итога индексных ПИФов (+1,61%*).

Пан ПИФА «АГОНА – Молодежный» подорожали за неделю на 0,19%**, что оказалось ниже среднерыночного уровня по фондам данной категории (+0,74%*). Давление на итоговый результат работы фонда оказал тот факт, что значительная доля в портфеле приходится на «защитные» инструменты.

Пан ПИФА «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 1,43%**. Итоги деятельности фонда оказались немного ниже среднерыночного уровня по ПИФАм акций нефтегазового сектора (+1,74%*) на фоне существенной доли в портфеле «кэша».

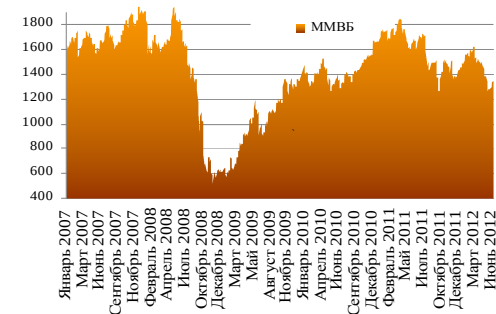
Пан фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода потеряли 0,14%**. Результат фонда оказался немного ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (+0,20%*). Давление на итоги работы фонда в частности оказала динамика обыкновенных акций «Холдинга МРСК», потерявших за рассматриваемый период 1,34% в отсутствии драйверов для роста.

Пан ПИФА «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,88%**, что оказалось на уровне среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,72%*).

Пан ПИФА «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 1,08%**, что оказалось близко к среднерыночному результату ПИФов акций металлургического сектора (+1,25%*).

* данные –www.investfunds.ru

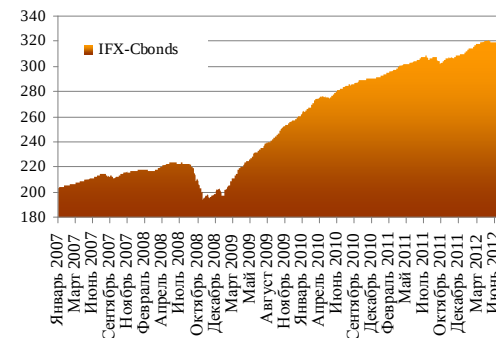
Динамика индекса ММВБ



	15.06.2012	Изм-е за период 09.06.12-15.06.12
Основные индикаторы		
РТС	1337,50	3,12%
ММВБ	1375,23	2,78%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	319,33	0,10%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 15.06.12 (за период 09.06.12-15.06.12), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	0,07
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	-0,03
ОПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	1,82
ОПИФС «АГОНА – Молодежный»	0,19
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	1,43
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	-0,14
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	1,08
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-0,88

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.05.2012	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»	0,10	-1,36	-4,23	-11,91	12,54	-15,49	-0,44	-3,83	-8,24	-20,73	-25,67	-42,85
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	-0,66	0,12	2,74	1,94	16,34	-5,99	-4,33	-14,16	-8,56	-37,47	-16,90	-94,84
ОПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-10,58	-17,74	-11,46	-20,60	17,18	-13,22	-9,00	-26,65	-21,95	-26,46	-16,36	-47,75
ОПИФС «АГОНА – Молодежный»	-4,72	-5,53	0,69	-8,87	-9,40	-25,10	-8,01	-21,45	-23,15	-34,38	-69,82	-86,64
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-5,76	-10,37	-3,74	-1,77	65,43	-10,97	-7,48	-18,06	-20,92	-28,70	-35,73	-87,55
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	-18,72	-25,49	-25,01	-32,85	-44,19	-	-18,72	-29,31	-45,88	-59,48	-94,69	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-11,19	-20,03	-25,79	-43,11	-	-	-11,21	-20,04	-78,85	-93,54	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-5,46	-12,47	-10,34	-14,05	-	-	-5,46	-16,19	-89,24	-93,02	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

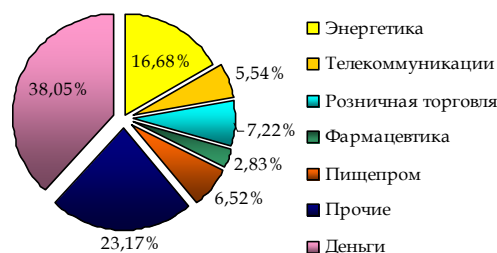
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.06.2012	249,97	309071653,90
За период		
09.06.12-15.06.12	0,07%**	0,07%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-1,36%	-3,83%
6 месяцев	-4,23%	-8,24%
год	-11,91%	-20,73%
с начала года	-0,44%	-3,92%
3 года	12,54%	-25,67%
5 лет	-15,49%	-42,85%

Основные позиции на 15.06.2012

Акции:	доля в активах, %
Southern Co.	4,99
Collective Brands Inc	4,47
Chipotle Mexican Grill Inc.	4,18
«Ростелеком» - ап	3,83
CMS Energy Corp.	3,72

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.06.2012



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMBV. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ выше рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность доходности фонда от динамики 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 управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

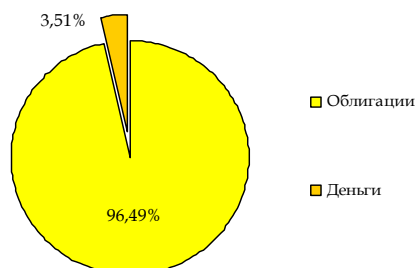
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.06.2012	147,38	29203677,56
За период		
09.06.12-15.06.12	-0,03%**	-0,03%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	0,12%	-14,16%
6 месяцев	2,74%	-8,56%
год	1,94%	-37,47%
с начала года	2,37%	-14,00%
3 года	16,34%	-16,90%
5 лет	-5,99%	-94,84%

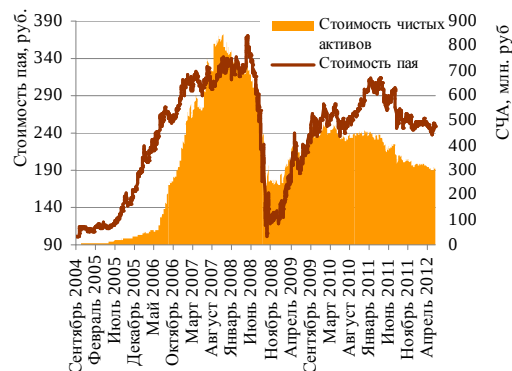
Основные позиции на 15.06.2012

Ценные бумаги:	доля в активах, %
НПК - обл	11,63
Система - обл	10,43
СУЭК - ФинанО1	10,22
«Промсвязьбанк» - обл	10,17
«ВымпелКом» - обл	10,17

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.06.2012



** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMBV. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ выше рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность доходности фонда от динамики 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 управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.



Цель

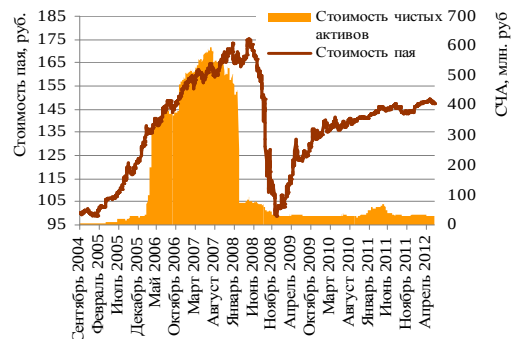
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

Фонд «АГАНА – Экстрим» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение доходности, сопоставимой с доходностью рынка акций, но при меньших рисках.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение на 31.05.2012
Бета	0,387
Альфа	0,003
Ст. отклонение	4,46%
Козэф. Шарпа	-0,097

Источник: Расчеты ГК АЛОР



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 на 31.05.2012
Бета	0,224
Альфа	0,002
Ст. отклонение	1,26%
Козэф. Шарпа	-0,261

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

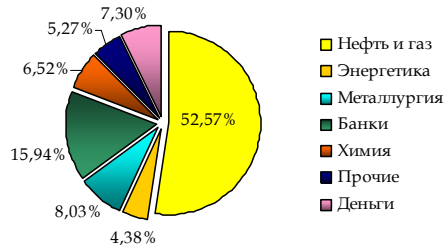
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.06.2012	235,7	57556013,13
За период		
09.06.12-15.06.12	1,82%**	1,93%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-17,74%	-26,65%
6 месяцев	-11,46%	-21,95%
год	-20,60%	-26,46%
с начала года	-6,29%	-16,56%
3 года	17,18%	-16,36%
5 лет	-13,22%	-47,75%

Основные позиции на 15.06.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,39
«Газпром»	13,47
Сбербанк - ао	12,44
«Роснефть»	8,14
«Уралкалий»	6,52

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.06.2012



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WS, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ выигрывает рынок; может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или роста сверхадекватно реагирует в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность активов фонда от волатильности рынка. Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на усмотрение самого привлекательного на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-индекса фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартный 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 сформированного портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

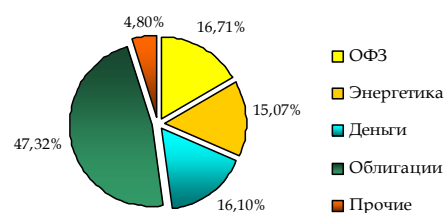
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.06.2012	181,69	3582970,26
За период		
09.05.12-15.06.12	0,19%**	0,19%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-5,53%	-21,45%
6 месяцев	0,69%	-23,15%
год	-8,87%	-34,38%
с начала года	2,48%	-18,87%
3 года	-9,40%	-69,82%
5 лет	-25,10%	-86,64%

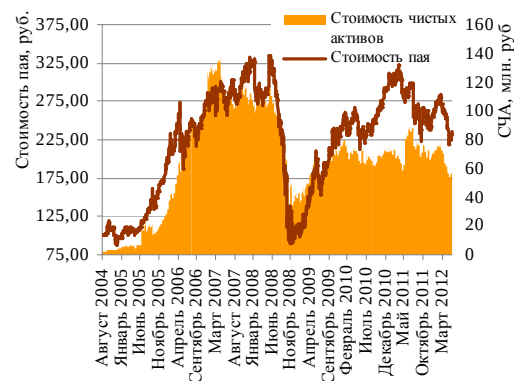
Основные позиции на 15.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
ОФЗ-25073	16,71
МОЭСК	15,07
«Газпром капитал» - обл	13,91
Банк «Зенит» - обл	13,91
Банк ВТБ - обл	11,13

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.06.2012



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WS, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ выигрывает рынок; может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или роста сверхадекватно реагирует в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность активов фонда от волатильности рынка. Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на усмотрение самого привлекательного на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-индекса фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартный 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 сформированного портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.



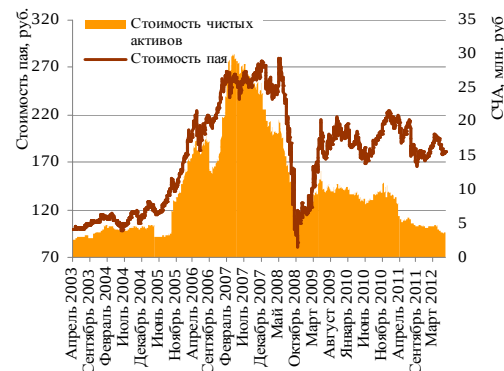
Цель

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 на 31.05.2012
Бета	0,920
Альфа	0,001
Ст. отклонение	6,24%
Козэф. Шарпа	-0,049

Источник: Расчеты ГК АЛОР



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

Сравнительные показатели работы фонда***

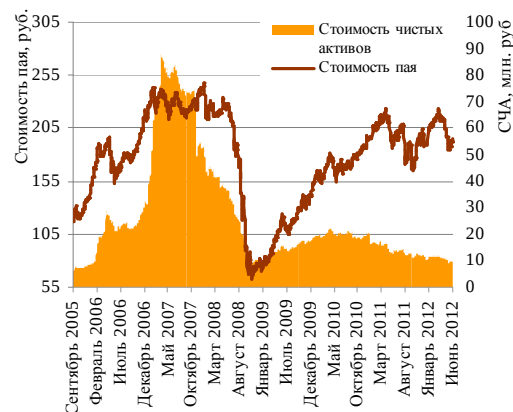
	Значение на 31.05.2012
Бета	0,588
Альфа	-0,006
Ст. отклонение	4,82%
Козэф. Шарпа	-0,216

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

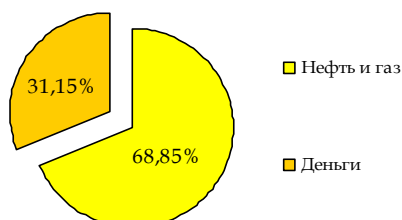
	Цена пая	СЧА
15.06.2012	194,72	9667695,29
За период 09.06.12-15.06.12	1,43%**	1,43%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-10,37%	-18,06%
6 месяцев	-3,74%	-20,92%
год	-1,77%	-28,70%
с начала года	0,80%	-8,68%
3 года	65,43%	-35,73%
5 лет	-10,97%	-87,55%



Основные позиции на 15.06.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	13,48
«Газпром нефть»	8,20
«Газпром»	7,29
«Роснефть»	7,05
«Транснефть» - ап	6,96

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.06.2012



Цель

Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – 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 на 31.05.2012
Бета	0,504
Альфа	0,014
Ст. отклонение	5,13%
Кoeff. Шарпа	0,202

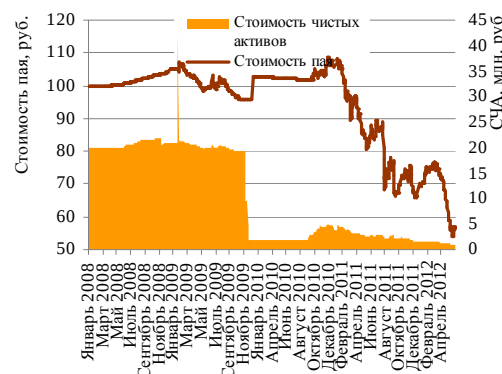
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций РФ-WS, для смешанных ПФФов — индекс акций РФ-WS, для ПФФов облигаций — индекс облигаций РФ-WS, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ увеличивает рынок: может терять в доходе быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная осторожность движения фонда от волатильности рынка.
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог 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 отношения портфеля к риску.
Стандартное 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. Оценивает эффективность работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученный разниц делится на изменчивость дохода фонда

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

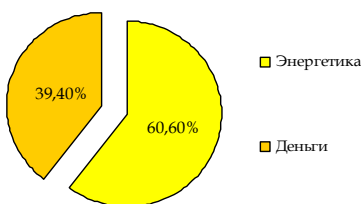
	Цена пая	СЧА
15.06.2012	56,74	1083344,34
За период 09.06.12-15.06.12	-0,14%**	-0,13%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-25,49%	-29,31%
6 месяцев	-25,01%	-45,88%
год	-32,85%	-59,48%
с начала года	-17,02%	-27,18%
3 года	-44,19%	-94,69%
5 лет	-	-



Основные позиции на 15.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МОЭСК	12,11
«Э.ОН Россия»	7,42
МРСК ЦП	6,90
ХолМРСК - ао	6,49
«Энел ОГК-5»	6,19

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.06.2012



Цель

Энергетический сектор является одним из наиболее динамично развивающихся в российской экономике, и фонд «АГОНА - 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 «АГОНА – Металлургия»

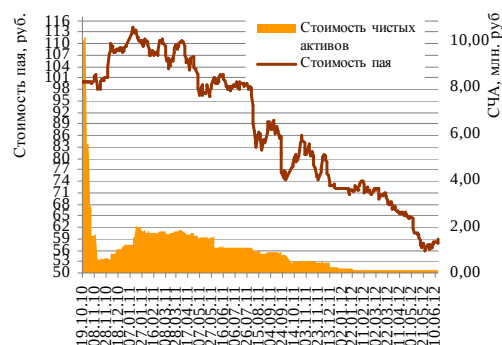
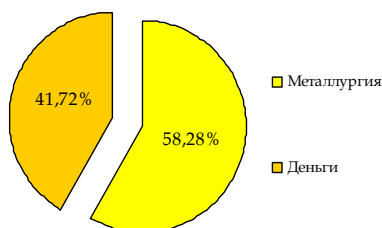
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.06.2012	58,79	103343,01
За период 09.06.12-15.06.12	1,08%**	1,09%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-20,03%	-20,04%
6 месяцев	-25,79%	-78,85%
год	-43,11%	-93,54%
с начала года	-20,10%	-43,78%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 15.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	11,30
НЛМК	10,76
Норникель	10,00
«Распадская»	9,74
ММК	8,90

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.06.2012



Цель

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

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

ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

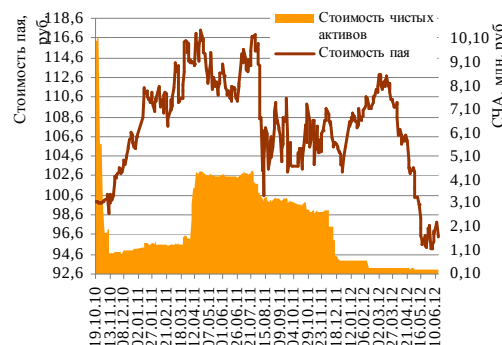
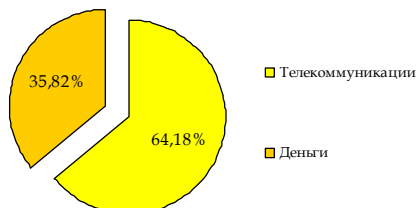
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
15.06.2012	96,42	299639,65
За период 09.06.12-15.06.12	-0,88%**	-0,88%**
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-12,47%	-16,19%
6 месяцев	-10,34%	-89,24%
год	-14,05%	-93,02%
с начала года	-6,73%	-54,42%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 15.06.2012

Вид актива:	доля в активах , %
МТС	14,40
АФК «Система»	12,51
«Таттелеком» - ао	10,50
«Ростелеком» - ао	9,36
«О2ТВ»	6,14

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 15.06.2012



Цель

Фонд «АГОНА - 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, ул. Шаболовка, дом 31, стр. Б, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефону: +7 (495) 987-44-44, +7 (495) 980-13-31.

Результаты деятельности управляющей компании по управлению средствами пенсионных накоплений, пенсионными резервами, ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителей управления в будущем.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОР», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков ООО «УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят или от существа даваемых ими рекомендаций.

ООО «УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» не берут на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности ООО «УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» не несут ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.
