

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 30.03.2012 – 06.04.2012



### Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на отечественном рынке акций на прошлой неделе проходили достаточно волатильно благодаря обилию поступающей информации. Однако «медведи» все же смогли перехватить инициативу в свои руки. В результате по итогам недели индекс ММВБ потерял 1,33%, а индекс РТС – 1,49%.

Начало апреля на отечественных площадках прошло в довольно оптимистичном ключе. Поддержку российским инвесторам оказывали сигналы с американских фондовых площадок, на которых наблюдался отскок вверх после локального снижения. Драйвером, в частности, выступила хорошая статистика по индексу деловой активности ISM в производственном секторе США в марте: показатель вырос до 53,4 пункта, в то время как ожидался рост до 53,1 пункта. К тому же зарубежные коллеги находились в предвкушении публикации отчета по рынку труда США. В результате индекс Dow Jones в первой половине недели вернулся к уровням конца 2007 года, а индекс S&P500 переписал годовой максимум. На данном фоне рублевый индикатор продолжил отскок, начатый еще в позапрошлую пятницу, и протестировал сопротивление на уровне 1550 пунктов. Дополнительную поддержку российским инвесторам в начале недели оказали также цены на нефть. Так, фьючерс на нефть марки Brent подскочил к верхней границе «боксовика», в котором контракт движется с начала весны текущего года (\$126 за баррель). Стоит отметить, что отскок на отечественном рынке мог быть более существенным: сдержать инвесторов от более активных покупок, в том числе, смогла статистика из Китая. Таким образом, официальный индекс менеджеров закупок неожиданно вырос до 53,1 пункта, в то время как данные по аналогичному показателю от HSBC оказались существенно хуже, показатель составил лишь 48,3 пункта. Кроме того, не воодушевили инвесторов и заявления представителя ФРС Р. Фишера, который отметил достаточность стимулирования американской экономики со стороны ФРС, что несколько снизило ожидания запуска нового раунда ее количественного стимулирования.

Однако уже в середине недели настроения российских инвесторов сменились на противоположные. Одной из причин послужили итоги размещения испанских бондов: объемы размещения оказались достаточно низкими, а доходность выросла. Дополнительное давление оказали и данные по заказам в обрабатывающей промышленности США: показатель за месяц вырос на 1,3%, в то время как ожидался рост на 1,5%. Разочаровать инвесторов смогли и опубликованные протоколы последнего заседания ФРС. Согласно данным протоколам лишь два представителя ФРС поддерживают запуск QE3. Ранее эту идею разделяло большее количество представителей. Тем самым вероятность скорого ввода QE3 значительно снизилась, что придало силы биржевым продавцам.

И все же наибольшее давление на фондовые площадки оказало выступление главы ЕЦБ Марио Драги. Господин Драги в очередной раз отметил сохраняющиеся понижающиеся риски для экономического прогноза еврозоны, негативное влияние на инфляцию со стороны высоких цен на нефть, а также временный характер нестандартных мер поддержки. При этом глава ЕЦБ сделал и ряд позитивных замечаний, отметив стабилизацию экономической ситуации в еврозоне, а также надежды на постепенный рост экономики в течение 2012 года. Однако на фоне поступавших не слишком хороших европейских новостей инвесторы предпочли сосредоточиться на негативных моментах выступления, проигнорировав также позитивную статистику от ADP, согласно которой рост числа рабочих мест в США составил 209 тыс., а не 206 тыс. как ожидалось.

Окончательную поддержку биржевым «медведям» под занавес торговой недели оказала статистика от Минтруда США. Несмотря на снижение уровня безработицы в США, инвесторы негативно отреагировали на менее значительный, чем ожидалось, рост занятых вне с/х сектора. В результате индекс ММВБ завершил неделю чуть ниже отметки 1500 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 30 марта по 6 апреля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 0,76%\*. Стоимостью паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,86%\*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,43%\*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,09%\*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,04%\*.

Текущая неделя на отечественном рынке акций обещает быть довольно волатильной на фоне обилия ожидаемых новостей. В частности в США стартует сезон квартальных отчетностей. Позитивные цифры могли бы вернуть «быков» на биржевые площадки. В противном случае «медведи» продолжат удерживать инициативу в своих руках. Кроме того, ожидается значительный блок важной статистики по экономике Китая.

### Комментарии по работе фондов УК «АГ АНА»

Пай фонда акций «АГ АНА – Экстрим» выросли за неделю на 0,16%\*. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного результата ПИФов акций (-0,86%\*). В качестве позитивных факторов, оказавших поддержку итогам фонда, стоит выделить значительную долю в портфеле «КЭШа», а также наличие привилегированных бумаг «Ростелекома», продемонстрировавших по итогам недели рост более чем на 8%. Спрос был обусловлен новостями о начале второго этапа реорганизации «Ростелекома».

Пай ПИФа «АГ АНА – Консервативный» прибавили за неделю 0,05%\*. Итоги деятельности фонда оказались на среднерыночном уровне ПИФов облигаций (-0,09%\*).

Пай фонда «АГ АНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,61%\*. Результат фонда оказался чуть лучше среднерыночного уровня индексных ПИФов (-0,76%\*).

Пай ПИФа «АГ АНА – Молодежный» подорожали за неделю на 0,20%\*, что оказалось лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (-0,43%\*). Поддержку итогам фонда оказало присутствие в портфеле корпоративных облигаций.

Пай ПИФа «АГ АНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,83%\*. Итоги деятельности фонда оказались немного лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-0,92%\*).

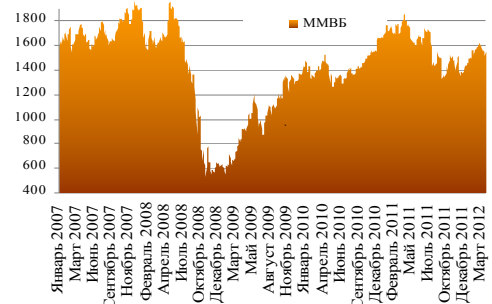
Пай фонда «АГ АНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода потеряли 1,96%\*. Результат фонда оказался на уровне среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-2,02%\*).

Пай ПИФа «АГ АНА – Телеком» по итогам недели потеряли в стоимости 2,50%\*, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+0,24%\*). Значительную долю в портфеле занимают акции «О2ТВ», продемонстрировавшие по итогам недели один из худших результатов среди бумаг сектора, потеряв более 8%. Акции эмитента достигли сильного сопротивления на уровне 2,7 руб., от которого инвесторы предпочли зафиксировать прибыли.

Пай ПИФа «АГ АНА – Металлургия» по итогам недели потеряли в стоимости 1,03%\*, что оказалось немного выше среднерыночного уровня ПИФов акций металлургического сектора (-1,34%\*). Существенная доля в портфеле приходится на «кэш», что оказало поддержку итогам работы фонда.

\* данные – www.investfunds.ru

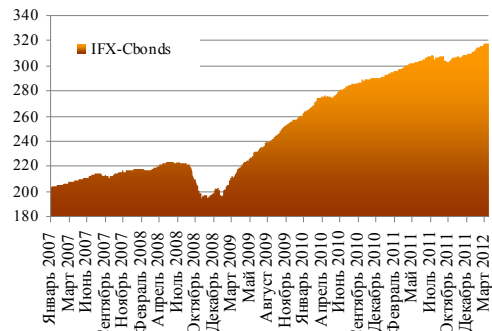
### Динамика индекса ММВБ



|                             | 06.04.2012 | Изм-е за период<br>30.03.12-06.04.12 |
|-----------------------------|------------|--------------------------------------|
| <b>Основные индикаторы</b>  |            |                                      |
| РТС                         | 1613,25    | -1,49%                               |
| ММВБ                        | 1497,19    | -1,33%                               |
| Обл. – индекс<br>IFX-Cbonds | 318,82     | 0,14%                                |

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



**\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГ АНА по состоянию на 06.04.12 (за период 30.03.12-06.04.12), %**

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| ОПИФА «АГ АНА – Экстрим»        | 0,16  |
| ОПИФО «АГ АНА – Консервативный» | 0,05  |
| ОПИПФ «АГ АНА – Индекс ММВБ»    | -0,61 |
| ОПИФСИ «АГ АНА – Молодежный»    | 0,20  |
| ОПИФА «АГ АНА – Нефтегаз»       | -0,83 |
| ОПИФА «АГ АНА – Энергетика»     | -1,96 |
| ОПИФА «АГ АНА – Металлургия»    | -1,03 |
| ОПИФА «АГ АНА – Телеком»        | -2,50 |

Источник: Расчеты ГК АЛОР

| 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 «АГ АНА – 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 «АГ АНА – 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 |
| ОПИПФ «АГ АНА – 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 «АГ АНА – 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 «АГ АНА – 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 «АГ АНА – Энергетика»     | 0,23                        | 11,62    | 11,82     | -22,47 | -28,14 | -      | 0,24                                              | 3,25     | -32,23    | -53,88 | -92,79 | -      |
| ОПИФА «АГ АНА – Металлургия»    | -6,89                       | -6,97    | -9,90     | -38,72 | -      | -      | -6,90                                             | -34,54   | -84,24    | -93,47 | -      | -      |
| ОПИФА «АГ АНА – Телеком»        | -1,71                       | 4,72     | 5,82      | -5,57  | -      | -      | -5,89                                             | -48,82   | -89,25    | -79,23 | -      | -      |

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

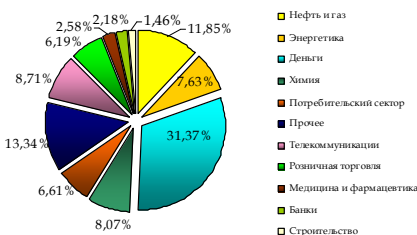
### Основные показатели работы фонда

|                            | Цена пая | СЧА          |
|----------------------------|----------|--------------|
| 06.04.2012                 | 252,52   | 316917939,60 |
| За период                  |          |              |
| 30.03.12-06.04.12          | 0,16%**  | -0,02%**     |
| 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 06.04.2012

| Акции:           | ДОЛЯ В АКТИВАХ | , % |
|------------------|----------------|-----|
| «Татнефть» - ап  | 7,07           |     |
| Ростел - ап      | 5,03           |     |
| SOUTHERN COMPANY | 4,37           |     |
| «Разгуляй»       | 3,64           |     |
| «Мосэнергосбыт»  | 3,26           |     |

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.04.2012



\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБИ. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ инвестирован в акции, которые могут терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно стабильность доходности фонда от колебаний рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условии равного риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированного 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 доходности фонда.

## ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

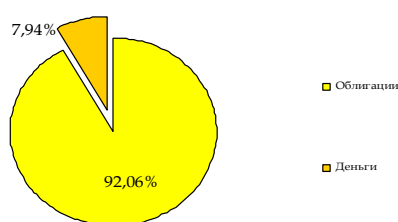
### Основные показатели работы фонда

|                            | Цена пая | СЧА         |
|----------------------------|----------|-------------|
| 06.04.2012                 | 148,06   | 34831987,37 |
| За период                  |          |             |
| 30.03.12-06.04.12          | 0,05%**  | 5,83%**     |
| 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%     |

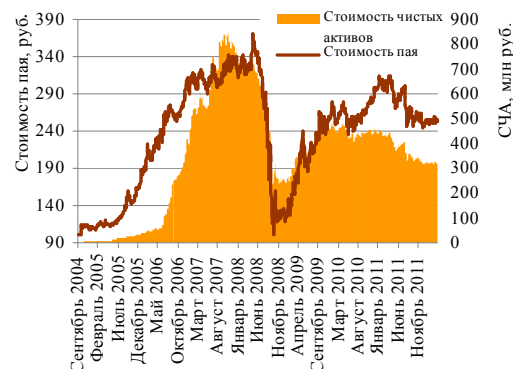
#### Основные позиции на 06.04.2012

| Ценные бумаги: | ДОЛЯ В АКТИВАХ | , % |
|----------------|----------------|-----|
| НПК - обл      | 9,91           |     |
| Система - обл  | 8,87           |     |
| СУЭК-Фин01     | 8,69           |     |
| ЕврХолдФ 3     | 8,67           |     |
| Альянс - обл   | 8,60           |     |

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.04.2012



\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов облигаций в качестве бенчмарка используется индекс МосБИ. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ инвестирован в облигации, которые могут терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно стабильность доходности фонда от колебаний рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условии равного риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированного 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 доходности фонда.



#### Цель

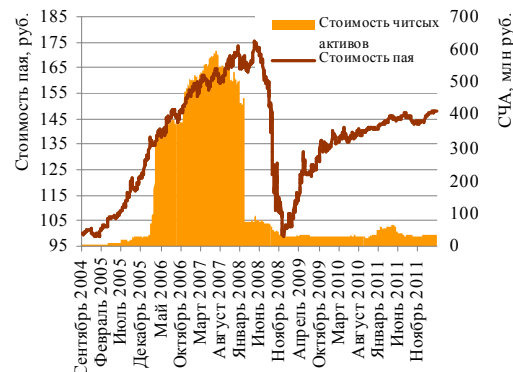
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

#### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР



#### Цель

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

#### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

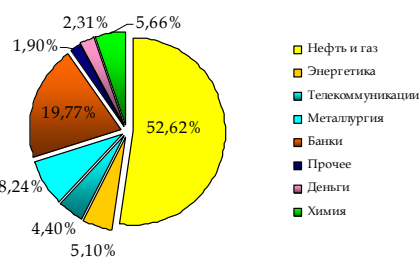
### Основные показатели работы фонда

|                            | Цена пая | СЧА         |
|----------------------------|----------|-------------|
| 06.04.2012                 | 262,46   | 67425079,04 |
| За период                  |          |             |
| 30.03.12-06.04.12          | -0,61%** | -3,05%**    |
| 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 06.04.2012

| Акции:        | Доля в активах, % |
|---------------|-------------------|
| Сбербанк - ао | 15,10             |
| «Газпром»     | 14,27             |
| «ЛУКОЙЛ»      | 14,15             |
| «НОВАТЭК»     | 6,39              |
| «Роснефть»    | 6,17              |

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.04.2012



\*\*\* **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве базисного портфеля ценных бумаг используется индекс РИФ-WS, для смешанных ПИФов — индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WM, для ПИФов облигаций — индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WB, для индексного фонда в качестве базисного используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ выше рыночного рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность, движимая факторами от капитализации рынка.

**Коэффициент альфа – абсолютный риск.** Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий может получить на усмотрение самого управляющего, чем выше риск. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

**Степень риска.** Показывает риск инвестиций в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования. Чем выше коэффициент Шарпа, тем выше доходность фонда, вносимую 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 смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

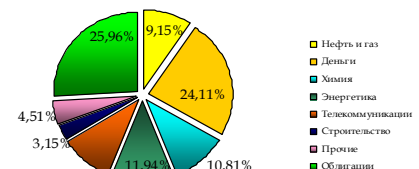
### Основные показатели работы фонда

|                            | Цена пая | СЧА        |
|----------------------------|----------|------------|
| 06.04.2012                 | 194,92   | 4623067,23 |
| За период                  |          |            |
| 30.03.12-06.04.12          | 0,20%**  | 0,20%**    |
| 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 06.04.2012

| Вид актива:             | Доля в активах, % |
|-------------------------|-------------------|
| «Газпром капитал» - обл | 13,00             |
| «Банк Зенит» - обл      | 12,96             |
| «Мосэнергосбыт»         | 11,93             |
| Ростел - ап             | 10,35             |
| «Акрон»                 | 5,59              |

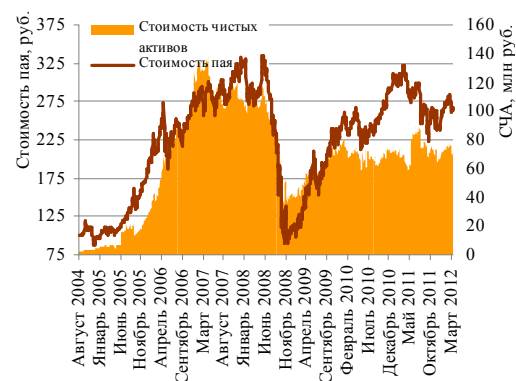
### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.04.2012



\*\*\* **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве базисного портфеля ценных бумаг используется индекс РИФ-WS, для смешанных ПИФов — индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WM, для ПИФов облигаций — индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WB, для индексного фонда в качестве базисного используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ выше рыночного рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность, движимая факторами от капитализации рынка.

**Коэффициент альфа – абсолютный риск.** Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий может получить на усмотрение самого управляющего, чем выше риск. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

**Степень риска.** Показывает риск инвестиций в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования. Чем выше коэффициент Шарпа, тем выше доходность фонда, вносимую 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.



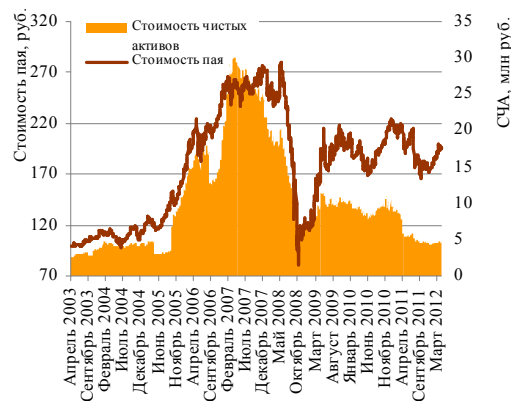
### Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд. «АГОНА – 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%    |
| Коефф. Шарпа   | 0,241    |

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 «АГОНА – Молодежный» занимает промежуточное положение между ОПИФА «АГОНА – Экстрим», ориентированным на получение доходности на рынке акций, и ОПИФСИ «АГОНА – Консервативный», большую часть активов которого составляют облигации.

### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

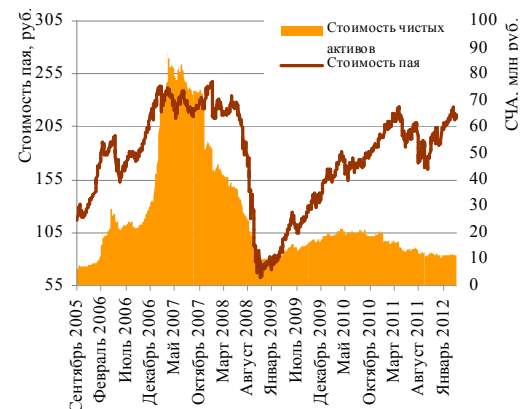
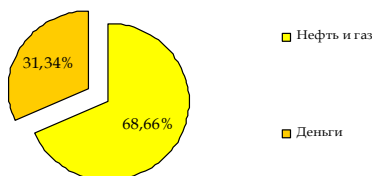
### Основные показатели работы фонда

|                                | Цена пая | СЧА         |
|--------------------------------|----------|-------------|
| 06.04.2012                     | 212,97   | 10992470,38 |
| За период<br>30.03.12-06.04.12 | -0,83%** | -2,39%**    |
| 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 06.04.2012

| Акции:                | доля в активах, % |
|-----------------------|-------------------|
| «Газпром нефть»       | 12,15             |
| «Транснефть» - ап     | 10,15             |
| «ЛУКОЙЛ»              | 8,11              |
| «НОВАТЭК»             | 7,12              |
| «Сургутнефтегаз» - ап | 5,93              |

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.04.2012



#### Цель

Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Инвестирование осуществляется в обыкновенные и привилегированные акции российских компаний нефтегазового сектора. Активное управление фондом позволяет управляющему гибко и своевременно реагировать на изменение рыночной конъюнктуры.

#### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

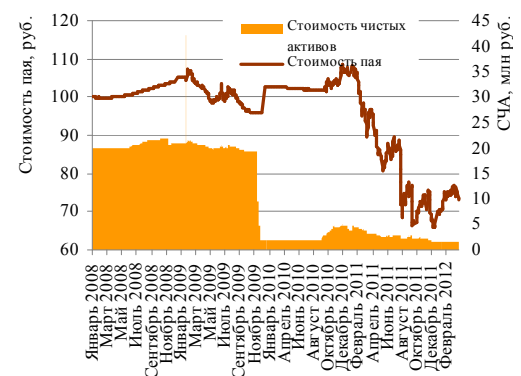
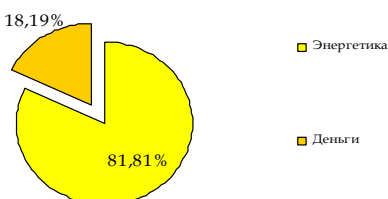
### Основные показатели работы фонда

|                                | Цена пая | СЧА        |
|--------------------------------|----------|------------|
| 06.04.2012                     | 73,17    | 1472419,24 |
| За период<br>30.03.12-06.04.12 | -1,96%** | -1,96%**   |
| 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 06.04.2012

| Вид актива:     | доля в активах, % |
|-----------------|-------------------|
| «Э.ОН Россия»   | 13,64             |
| «Мосэнергосбыт» | 13,46             |
| ХолМРСК - ао    | 11,16             |
| ФСК ЕЭС         | 10,46             |
| ОГК-3           | 7,37              |

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.04.2012



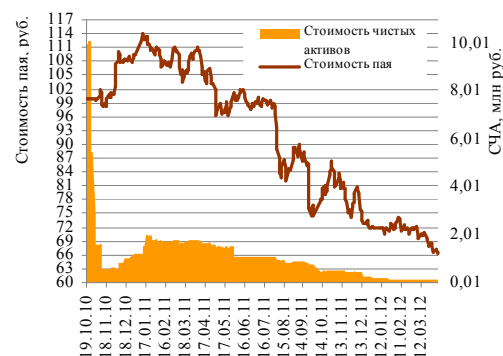
#### Цель

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

## ОПИФ акций «АГОНА – Металлургия»

### Основные показатели работы фонда

|                            | Цена пая | СЧА       |
|----------------------------|----------|-----------|
| 06.04.2012                 | 66,29    | 116514,07 |
| За период                  |          |           |
| 30.03.12-06.04.12          | -1,03%** | -1,04%**  |
| 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                      | -        | -         |



### Цель

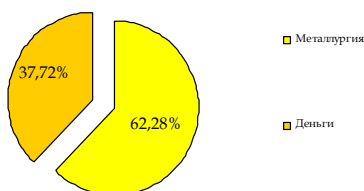
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

### Основные позиции на 06.04.2012

| Вид актива:   | доля в активах, % |
|---------------|-------------------|
| «Распадская»  | 11,66             |
| ММК           | 11,47             |
| НЛМК          | 10,47             |
| «Северсталь»  | 10,36             |
| ГМК Норникель | 9,17              |

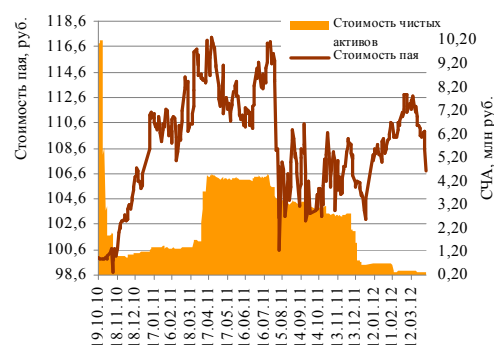
### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.04.2012



## ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

### Основные показатели работы фонда

|                            | Цена пая | СЧА       |
|----------------------------|----------|-----------|
| 06.04.2012                 | 106,78   | 331825,79 |
| За период                  |          |           |
| 30.03.12-06.04.12          | -2,50%** | -2,51%**  |
| 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                      | -        | -         |



### Цель

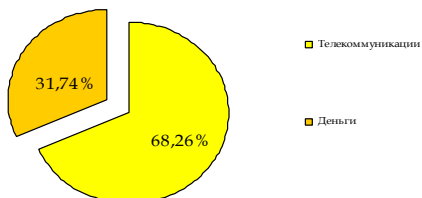
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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.

### Основные позиции на 06.04.2012

| Вид актива:       | доля в активах, % |
|-------------------|-------------------|
| МТС               | 14,54             |
| АФК «Система»     | 11,53             |
| «Ростелеком» - ао | 10,74             |
| «Тателеком» - ао  | 10,38             |
| «О2ТВ»            | 7,53              |

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 06.04.2012





#### 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.