

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

01.06.2012 – 09.06.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на отечественном рынке акций на прошлой неделе проходили преимущественно позитивно. В результате за неделю индекс ММВБ прибавил 3,08%, а индекс РТС – 5,65%.

Однако начало торговой недели было не столь позитивно. Разочаровать инвесторов смогли поступившие в конце позапрошлой недели новости. Так, канцлер Германии А. Меркель сделала заявление о том, что Испании стоит обратиться за помощью к EFSF, подкрепив довольно тяжелое положение банков страны. Однако министр экономики Испании отклонил данное предложение. С учетом существующих на рынках существенных опасений в отношении повторения Испанией греческого сценария подобные новости были негативно восприняты участниками торгов. Подливали масла в огонь и сообщения о нежелании Германии выпускать единые евробонды, которые могли бы оказать некоторую поддержку проблемным странам в рамках борьбы с европейским долговым кризисом. Кроме того не воодушевляли и сообщения о том, что Кипр может запросить финансовую помощь. Однако, несмотря на подобные негативные новости, российские «быки» смогли довольно быстро перехватить инициативу в свои руки. Поддержку инвесторам в частности оказали европейские новости. Так, правительство Португалии выделило \$8 млрд проблемным банкам страны. Число безработных в Испании по итогам мая снизилось, а Ирландия присоединяется к бюджетному пакту ЕС. В результате индекс ММВБ вновь вернулся к отметке 1300 пунктов.

Стоит отметить, что в первую половину недели консолидация в районе данной психологической отметки была продолжена. С одной стороны негативной настрой задавала статистика из Европы. Индексы деловой активности в сфере услуг в еврозоне и в Германии оказались хуже ожиданий. Кроме того, вышли слабые данные по объему розничных продаж в еврозоне: показатель снизился на 1%, тогда как ожидалось снижение лишь на 0,1%. Помимо всего прочего министр экономики Испании все же подтвердил худшие опасения инвесторов, призвав европейские финансовые институты помочь стране в рекапитализации банковской системы. Однако сдерживающим фактором выступало ожидание итогов заседания ЕЦБ. Надежды на новые меры по стимулированию европейской экономики в частности способствовали довольно нейтральной реакции участников торгов на понижение агентством Moody's рейтинга ряда немецких и австрийских банков. И все же данные надежды не оправдались: ключевая процентная ставка была оставлена на прежнем уровне 1%, при этом речь главы ЕЦБ М. Драги также не поддержала «быков». Драги в очередной раз сделал уже привычные заявления, не дав повода инвесторам для новых надежд. Не поддержали участников торгов и нейтральные данные по ВВП еврозоны, оценка которого осталась на прежнем уровне, совпав с ожиданиями.

Некоторую поддержку инвесторам во второй половине недели смогли оказать новости из США. В частности драйвером послужила публикация Бежевой книги, подтвердившая восстановление американской экономики умеренными темпами. При этом отдельные представители ФРС США вновь заявили о необходимости расширения в стране стимулирующих мер. Поддержку также оказали новости из Китая: Народный Банк Китая объявил о снижении ключевых процентных ставок. Так, ставки по кредитам и депозитам были снижены на 25 базисных пунктов. На столь позитивных новостях индекс ММВБ смог выйти из консолидации в районе 1300 пунктов.

Неприятным сюрпризом во второй половине недели стали рейтинговые новости: агентство Fitch понизило рейтинг Испании сразу на три ступени до «BBV», при этом прогноз по рейтингу «негативный». Не воодушевила инвесторов и речь главы ФРС Б. Бернанке: отсутствие намеков на QE3 было негативно встречено участниками торгов. Но российские «быки» не спешили отдавать инициативу в руки «медведей». На стороне покупателей выступали в частности сообщения о возможном обращении Испании за помощью уже на выходных: скорая помощь могла бы избавить страну от более серьезных последствий. К тому же вышли довольно неплохие данные по китайской экономике: инфляция в Поднебесной замедлилась, а промышленное производство и розничные продажи продолжают расти умеренными темпами. В результате неделю индекс ММВБ завершил в районе 1340 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 1 по 9 июня пан открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 2,84%. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 3,33%, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 2,26%. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,15%. Пан фондов денежного рынка прибавили 0,06%.

Желание инвесторов вытянуть рынок акций на новые высоты пока что натывается на ожидания итогов греческих выборов. Если негативные опасения не подтвердятся, то индекс ММВБ может с легкостью взять курс на 1400 пунктов. В противном случае на мировых фондовых площадках не исключена новая волна снижения.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пан фонда акций «АГОНА – Экстрим» подешевели за рассматриваемый период на 0,22%**. Итоги деятельности фонда оказались хуже среднерыночного результата ПИФов акций (+3,33%*). Негативное влияние на итоги работы фонда оказало укрепление рубля по отношению к доллару США. Существенная доля в портфеле приходится на долларовой «кэш», поэтому подобная динамика валютной пары EUR/RUB оказала давление на результат за неделю.

Пан ПИФа «АГОНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,23%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,15%*).

Пан фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 2,79%**. Результат фонда оказался на уровне среднерыночного итога индексных ПИФов (+2,84%*).

Пан ПИФа «АГОНА – Молодежный» подорожали за неделю на 0,40%**, что оказалось ниже среднерыночного уровня по фондам данной категории (+2,26%*). Значительную долю в портфеле занимают консервативные инструменты, что не позволило в полной мере отыграть позитивный внешний фон.

Пан ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 2,36%**. Итоги деятельности фонда оказались немного ниже среднерыночного уровня по ПИФам акций нефтегазового сектора (+2,84%*). Значительную долю в портфеле занимает «кэш», что оказало некоторое давление на итоговые результаты работы фонда.

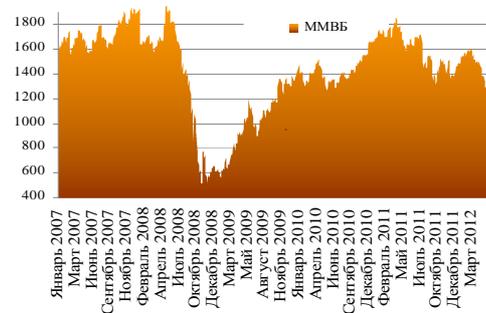
Пан фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода прибавили 4,58%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (+6,37%*), что отчасти также обусловлено высокой долей «кэша» в портфеле.

Пан ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 2,20%**, что оказалось немного ниже уровня среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+2,84%*).

Пан ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 3,19%**, что оказалось на среднерыночном уровне ПИФов акций металлургического сектора (+3,29%*).

* данные – www.investfunds.ru

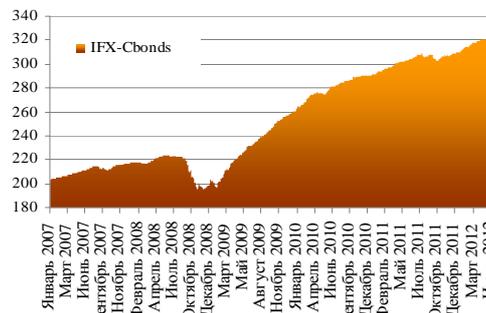
Динамика индекса ММВБ



	09.06.2012	Изм-е за период 01.06.12-09.06.12
Основные индикаторы		
РТС	1296,98	5,65%
ММВБ	1338,07	3,08%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	319,00	-0,14%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 09.06.12 (за период 01.06.12-09.06.12), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	-0,22
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	-0,23
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	2,79
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	0,40
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	2,36
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	4,58
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	3,19
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	2,20

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
ОИПИФ «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
ОПИФСИ «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»

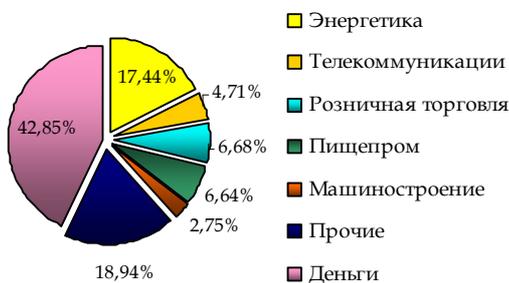
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
09.06.2012	249,80	308856663,95
За период		
01.06.12-09.06.12	-0,22% **	-0,32% **
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%

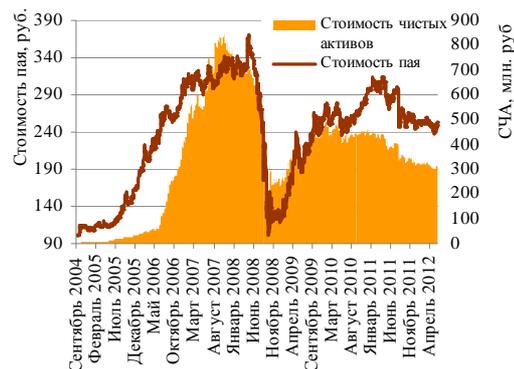
Основные позиции на 09.06.2012

Активы	Доля в активах, %
Акции:	
Southern Co.	5,00
Collective Brands Inc	4,49
Chipotle Mexican Grill Inc.	4,30
«Ростелеком» - ап	3,81
CMS Energy Corp.	3,73

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.06.2012



*** 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 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 инвестирован в рынок: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – отточенность оторванности активов фонда от волатильности рынка.
 Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превратить 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 инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
 Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученный разницей 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%
Козэфф. Шарпа	-0,097

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

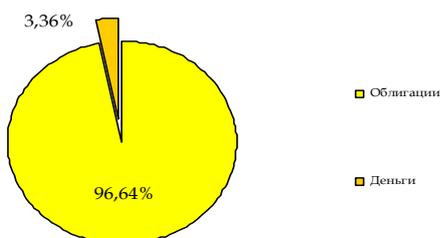
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
09.06.2012	147,42	29212617,9
За период		
01.06.12-09.06.12	-0,23% **	-0,35% **
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%

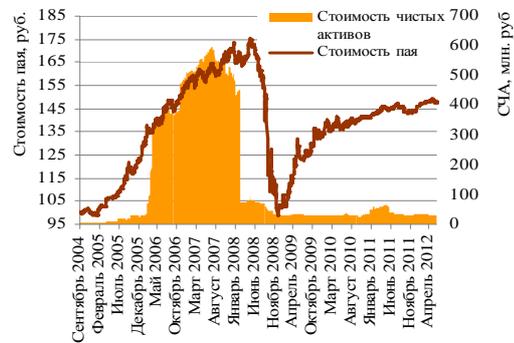
Основные позиции на 09.06.2012

Активы	Доля в активах, %
Ценные бумаги:	
НПК - обл	11,65
Система - обл	10,43
СУЭК - ФинанО1	10,23
«ВымпелКом» - обл	10,17
«Промсвязьбанк» - обл	10,17

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.06.2012



*** 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 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 инвестирован в рынок: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – отточенность оторванности активов фонда от волатильности рынка.
 Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превратить 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 инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
 Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученный разницей делится на изменчивость дохода 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***

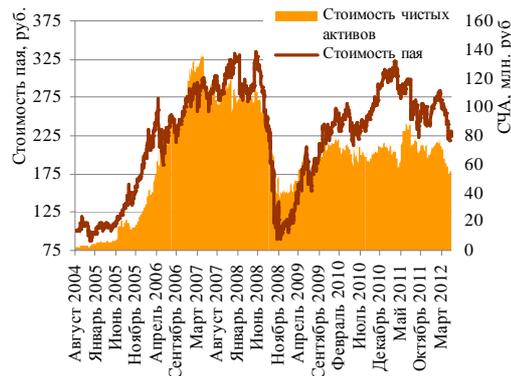
	Значение на 31.05.2012
Бета	0,224
Альфа	0,002
Ст. отклонение	1,26%
Козэфф. Шарпа	-0,261

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
09.06.2012	231,48	56465761,69
За период		
01.06.12-09.06.12	2,79%**	2,73%**
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%



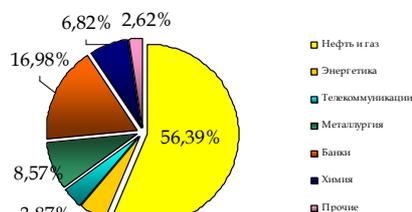
Цель

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.

Основные позиции на 09.06.2012

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,57
«Газпром»	14,49
Сбербанк - ао	13,25
«Роснефть»	8,83
«Уралкалий»	6,82

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.06.2012



*** 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 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 изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная осторожность инвестора фонда от волатильности рынка.
Коэффициент альфа – абсолютная управляемость. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равную принятую на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Специальный коэффициент. 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 основного портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, получаемая разница делится на изменчивость дохода фонда.

Сравнительные показатели работы фонда***

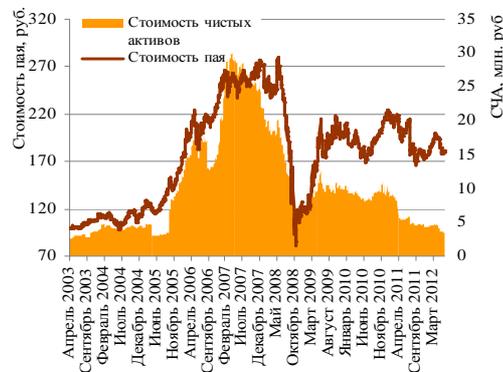
	Значение на 31.05.2012
Бета	0,920
Альфа	0,001
Ст. отклонение	6,24%
Козэф. Шарпа	-0,049

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
09.06.2012	181,35	3576341,69
За период		
01.05.12-09.06.12	0,40%**	0,41%**
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%



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***

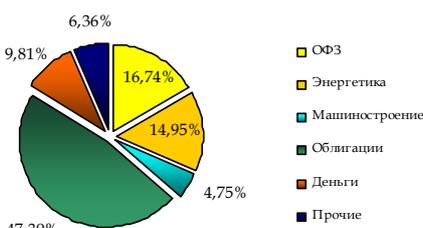
	Значение на 31.05.2012
Бета	0,588
Альфа	-0,006
Ст. отклонение	4,82%
Козэф. Шарпа	-0,216

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 09.06.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
ОФЗ-25073	16,74
МОЭСК	14,94
«Газпром капитал» - обл	13,93
Банк «Зенит» - обл	13,93
Банк ВТБ - обл	11,15

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.06.2012

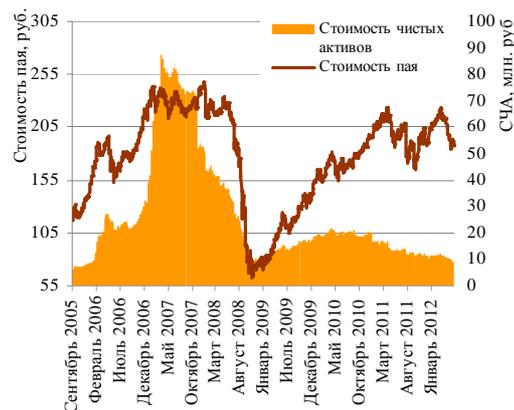


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная осторожность инвестора фонда от волатильности рынка.
Коэффициент альфа – абсолютная управляемость. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равную принятую на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Специальный коэффициент. 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 основного портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, получаемая разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

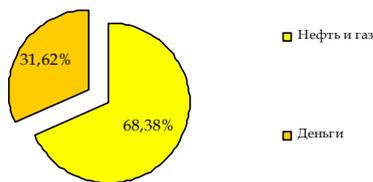
	Цена пая	СЧА
09.06.2012	191,97	9531211,83
За период 01.06.12-09.06.12	2,36% **	2,35% **
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-10,37%	-18,06%
6 месяцев	-3,74%	-20,92%
год	-1,77%	-28,70%
с начала года	0,80%	-8,68%
3 года	65,43%	-35,73%
5 лет	-10,97%	-87,55%



Основные позиции на 09.06.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	13,57
«Газпром нефть»	8,00
«Газпром»	7,30
«Роснефть»	7,11
«Транснефть» - ап	6,95

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.06.2012



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 на 31.05.2012
Бета	0,504
Альфа	0,014
Ст. отклонение	5,13%
Коефф. Шарпа	0,202

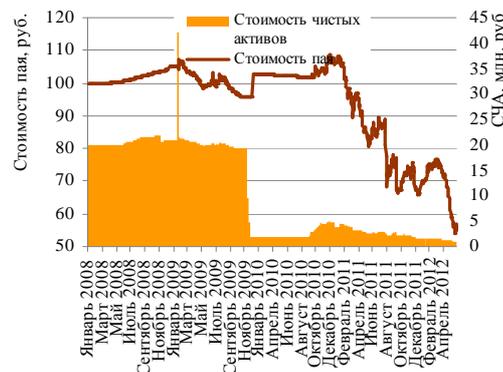
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФОФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФОФ изменяется сильнее рынка и 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 конъюнктуры 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.
Скользящее отклонение. Показывает риск инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную по риску, оцененную эффективностью работы фонда по сравнению с инвестированием в бесрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход бесрискового актива, полученный разницей делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

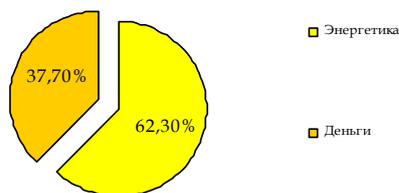
	Цена пая	СЧА
09.06.2012	56,82	1084752,77
За период 01.06.12-09.06.12	4,58% **	4,58% **
По состоянию на 31.05.12		
3 месяца	-25,49%	-29,31%
6 месяцев	-25,01%	-45,88%
год	-32,85%	-59,48%
с начала года	-17,02%	-27,18%
3 года	-44,19%	-94,69%
5 лет	-	-



Основные позиции на 09.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МОЭСК	11,96
«Э.ОН Россия»	7,35
МРСК ЦП	6,69
ХолМРСК - ао	6,57
«Энел ОГК-5»	6,25

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.06.2012



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»

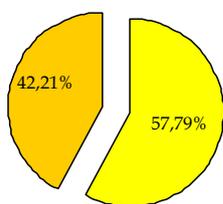
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
09.06.2012	58,16	102231,07
За период 01.06.12-09.06.12	3,19% **	3,20% **
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	-	-

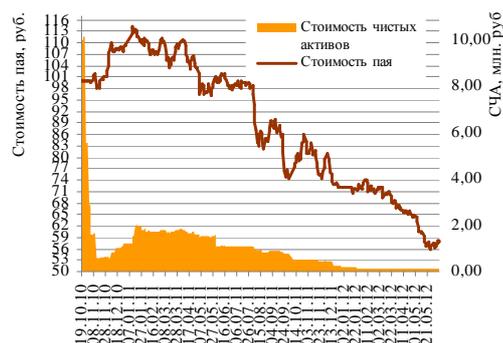
Основные позиции на 09.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	11,27
НЛМК	10,70
Норникель	9,86
«Распадская»	9,46
ММК	9,18

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.06.2012



■ Металлургия
■ Деньги



Цель

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

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

ОПИФ акций «АГАНА – Телеком»

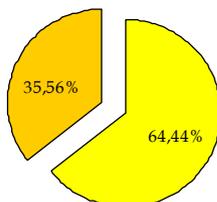
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
09.06.2012	97,28	302313,52
За период 01.06.12-09.06.12	2,20% **	2,19% **
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	-	-

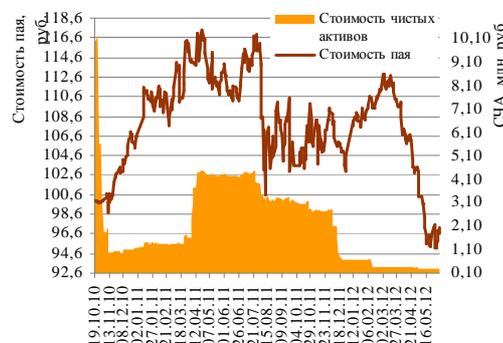
Основные позиции на 09.06.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	14,61
АФК «Система»	11,89
«Таттелеком» - ао	10,42
«Ростелеком» - ао	9,26
«Башинформсвязь» - ао	6,80

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.06.2012



■ Телекоммуникации
■ Деньги



Цель

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

Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских телекоммуникационных компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Краткая справка о компании

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АГАНА» основано в 2000 г.

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00043, выданную ФСФР России 17 января 2001 г.; лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-09778-001000, выданную ФСФР России 21 декабря 2006 г.

Стоимость чистых активов паевых инвестиционных фондов под управлением – 64 305 51 8054,95 руб. (по состоянию на 31.03.2012).

ООО «УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.03.2010 Investfunds.

Под управлением компании находятся 8 открытых паевых фондов, 7 закрытых паевых фондов (в том числе 1 для квалифицированных инвесторов), пенсионные резервы НПФ пенсионные накопления НПФ и пенсионные накопления ПФР, находящиеся в портфелях – «Консервативный» и «Сбалансированный».

Полное наименование, номер и дата регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами в ФСФР России (ФКЦБ России):

Открытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
2. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
4. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «АГАНА - Консервативный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Телеком» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1864-94167723, 03.08.2010 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Нефтегаз» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0218-14282137, 16.06.2004 г.
7. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Металлургия» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1858-94167640, 03.08.2010 г.
8. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Энергетика» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.

Закрытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Шаг первый» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004 г.
2. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
3. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972, 08.05.2007 г.
4. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
5. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Возрождение Абхазии» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1794-94164564 от 25.05.2010 г.
6. Закрытый паевой инвестиционный фонд художественных ценностей «Собрание. ФотоЭффект» - № 1985-94173534 от 23.11.2010 г.

ООО «УК «АГАНА» входит в группу «АА+» (очень высокая надежность, первый уровень) по Индивидуальному рейтингу надежности Управляющих компаний Национального Рейтингового Агентства.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходность в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Взимание надбавок и скидок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами фонда.

Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах под управлением ООО «УК «АГАНА» и ознакомиться с их правилами и иными документами, предусмотренными законодательством, а также с условиями доверительного управления ценными бумагами можно в пункте приема заявок по адресу г. Москва, 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.