

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов 20.01.2012 – 27.01.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

Январское rally на отечественном рынке акций было продолжено, несмотря на техническую перекупленность. В результате, за минувшую неделю индекс ММВБ прибавил 1,37%, а индекс РТС - 4,64%.

Несмотря на позитивные итоги недели, российские «медведи» не раз предпринимали попытку перехватить инициативу в свои руки и осуществить тем самым долгожданную коррекцию. Однако стоит отметить, что уже первая атака «медведей» на отечественный рынок в понедельник оказалась провальной: дневная просадка была довольно быстро выкуплена. Поводом для смены настроений послужили как хорошие итоги размещения германских бондов, так и решение ЕС о введении эмбарго на иранскую нефть. Данное решение ЕС лишь краткосрочно отразилось на динамике котировок «черного» золота: подобные действия были ожидаемы. В целом ситуация вокруг Ирана оказывает поддержку нефтяным контрактам уже на протяжении месяца, что отчасти оказывает позитивное влияние и на отечественный рынок акций. При этом во вторую половину прошлой недели поступили сообщения о том, что Иран рассматривает возможность принятия законопроекта, согласно которому поставки иранской нефти в ЕС прекратятся еще до окончательного введения эмбарго. В этом случае нефть может прилично вырасти в цене, что послужит драйвером для российских площадок.

Кроме того, в первой половине прошлой недели инвесторы были обеспокоены сложившейся в Греции ситуацией. Между частными кредиторами и европейскими лидерами возникло недопонимание в отношении размера ставки купона по новым долговым обязательствам. В свою очередь, отсутствие консенсуса в данном вопросе порождало опасения того, что Греция может не получить вовремя необходимое финансовое вливание, что может привести к дефолту страны. Некоторое продвижение в данном вопросе последовало лишь во второй половине недели. Однако реальных подтверждений стоворичности частных кредиторов не последовало, поэтому значимой поддержки рынкам не было оказано. Не добавляли оптимизма и очередные крупные размещения американских бондов: часть средств с рынка акций перетекла на долговой рынок.

И все же ожидания позитивных итогов заседания ФРС не позволили коррекции быть реализованной. В результате данные ожидания оказались не напрасными. ФРС приняла решение оставить ставку на прежнем крайне низком уровне. При этом сохранить ее на таком уровне планируется до 2014 года, а не до середины 2013 года, как предполагалось ранее. Не менее важным сообщением стало заявление главы ФРС Бена Бернанке о том, что регулятор рассматривает вопрос о запуске новой программы количественного стимулирования американской экономики. Долгожданный намер на QE3 был позитивно воспринят инвесторами. В частности, на данных известиях рублевый индикатор подошел вплотную к декабрьскому максимуму прошлого года. Не расстроили участников торгов и слабые данные по недельной безработице в Штатах: заявки на пособие по безработице выросли больше ожиданий. Подобная реакция объясняется тем, что одним из условий введения QE3 является сохранение слабого состояния американского рынка труда. Таким образом, негативные цифры по безработице повышают надежды на количественное стимулирование.

Значимая статистика по Штатам была опубликована в пятницу. ВВП страны за IV квартал согласно второй оценке вырос на 2,8% в то время как ожидался рост на 3%. Подобные цифры в совокупности с сохраняющейся на отечественном рынке перекупленностью привели к фиксации прибыли под занавес торгов. В итоге прошлую неделю индекс ММВБ завершил вблизи уровня 1510 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 20 по 27 января паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,95%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 1,27%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 1,05%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,23%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,03%*.

На наступившей неделе основное внимание инвесторов будет приковано к месячным статданным с рынка труда США. В свете ожидания QE3 в случае выхода негативных данных не исключена позитивная ответная реакция. Кроме того, участники торгов продолжают следить за развитием событий в Греции и Иране.

С технической точки зрения отечественный рынок акций перекуплен, что повышает вероятность коррекционного снижения. В свою очередь, охлаждение рынка создаст более прочную базу для похода на новые вершины. В качестве актуальной цели по индексу ММВБ является декабрьский максимум 2011 года (район 1524 пункта), далее – 1550 пунктов.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подешевел за рассматриваемый период на 1,22%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+1,27%*). Давление на итоговый результат оказал тот факт, что значительная доля в портфеле приходится на акции нефтегазовых компаний, продемонстрировавших по итогам прошлой недели динамику хуже рынка. Инвесторы на фоне боковой динамики нефтяных котировок перекладывали часть средств из бумаг нефтянки, в частности, в акции банковского сектора.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавил в стоимости 0,39%**. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,23%*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавил в стоимости 0,84%**. Результат фонда оказался немного ниже среднерыночного итога индексных ПИФов (+0,95%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» подешевел на 0,02%**, что оказалось хуже среднерыночного уровня по фондам данной категории (+1,05%*). Давление на итоговый результат оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на акции нефтегазовых компаний. Кроме того, значительная доля в портфеле выведена в «кэш», что также неблагоприятным образом отразилось на итогах фонда.

Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода потерял в стоимости 0,48%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного уровня по ПИФам акций нефтегазового сектора (+0,00%*). Результат объясняется тем, что наибольшую долю в портфеле занимают акции «Роснефти», потерявшие по итогам недели более процента. Переток средств из акций эмитента привел к тому, что бумаги не удержали значимый уровень 230 руб., что лишь усилило продажи.

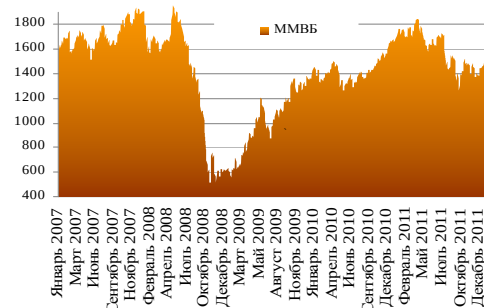
Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода прибавил 0,88%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (+1,36%*). Помимо значительной доли в портфеле «кэша», давление на итоговый результат работы фонда оказал тот факт, что существенная доля приходится на бумаги ФСК ЕЭС, потерявших порядка 3,5% за неделю в рамках продолжения коррекции от сопротивления на уровне 32,5 коп.

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода вырос в стоимости на 1,20%**, что оказалось выше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+1,06%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавил в стоимости 1,17%**, что оказалось немного ниже среднерыночного результата ПИФов акций металлургического сектора (+1,33%*).

* данные –www.investfunds.ru

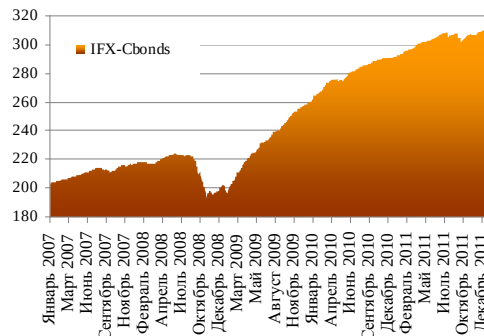
Динамика индекса ММВБ



	27.01.2012	Изм-е за период 20.01.12-27.01.12
Основные индикаторы		
РТС	1565,82	4,64%
ММВБ	1511,61	1,37%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	311,11	0,19%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 27.01.12 (за период 20.01.12-27.01.12), %**

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	-1,22
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,39
ОПИПФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	0,84
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-0,02
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-0,48
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	0,88
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	1,17
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	1,20

Источник: Расчеты ГК АЛОР

По состоянию на 30.12.2011	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»	-3,81	-1,50	-12,78	-15,86	94,29	-19,62	-4,49	-4,43	-17,96	-26,27	28,01	-23,76
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,36	0,10	-0,76	2,25	46,23	-7,80	6,32	8,89	-9,57	-31,65	15,97	-93,32
ОПИПФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-5,52	1,81	-15,20	-16,69	126,86	-14,74	-6,46	-3,14	-22,60	-5,99	67,75	-47,37
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-1,75	3,19	-12,94	-17,64	47,74	-31,61	-5,27	-2,53	-20,12	-49,96	-35,62	-78,91
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-4,51	11,00	-2,59	-2,05	156,18	-13,76	-13,41	-8,58	-21,71	-35,32	3,12	-67,54
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	-9,62	0,18	-20,72	-36,95	-35,78	-	-25,68	-34,37	-44,98	-62,15	-93,01	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-7,12	-3,15	-26,70	-34,13	-	-	-62,38	-75,92	-83,32	-84,86	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-3,87	1,04	-6,66	-1,87	-	-	-76,39	-78,99	-84,52	-44,47	-	-

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

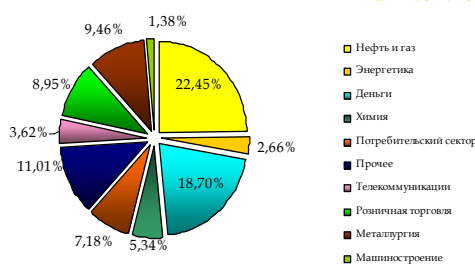
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.01.2012	251,24	321375285,71
За период 20.01.12-27.01.12	-1,22%**	-1,39%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	-1,50%	-4,43%
6 месяцев	-12,78%	-17,96%
год	-15,86%	-26,27%
3 года	94,29%	28,01%
5 лет	-19,62%	-23,76%

Основные позиции на 27.01.2012

Акции:	Доля в активах, %
«Татнефть» - ЗАО	6,89
Норникель	6,11
«Акрон»	5,30
«Транснефть» - АО	3,28
CISCO SYSTEMS INC	3,01

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.01.2012



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПФОФ – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФОФ облигаций – взвешенный 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: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая оторванность активов фонда от волатильности рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу 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 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 оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, получаемая разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

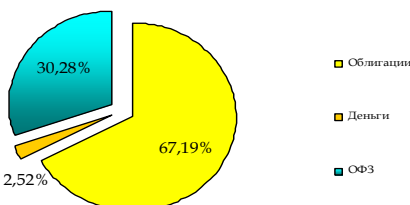
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.01.2012	146,67	32500216,29
За период 20.01.12-27.01.12	0,39%**	0,12%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	0,10%	8,89%
6 месяцев	-0,76%	-9,57%
год	2,25%	-31,65%
3 года	46,23%	15,97%
5 лет	-7,80%	-93,32%

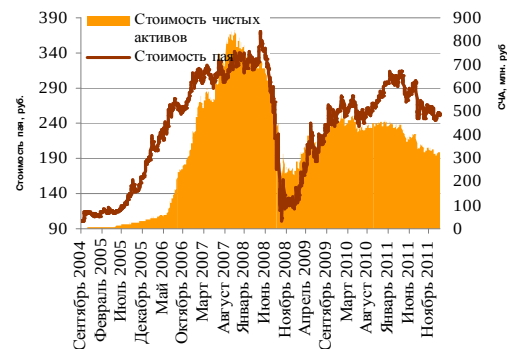
Основные позиции на 27.01.2012

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
ОФЗ-25078	16,43
ОФЗ-25073	13,85
Газпром капитал - обл	10,76
ФСК - обл	9,81
Теле-2 - Санкт-Петербург - обл	9,81

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.01.2012



** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПФОФ – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФОФ облигаций – взвешенный 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: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая оторванность активов фонда от волатильности рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу 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 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 оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, получаемая разница делится на изменчивость дохода фонда.



Цель

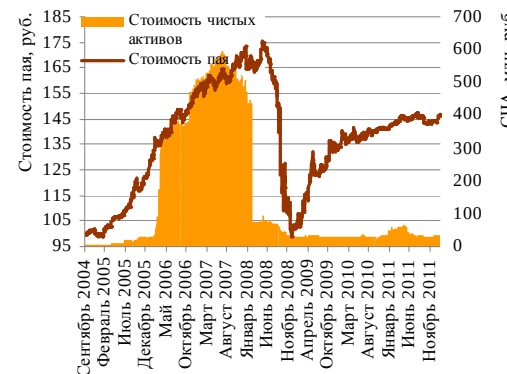
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,881
Альфа	0,004
Ст. отклонение	6,70%
Козф. Шарпа	0,267

Источник: Расчеты ГК АЛОР



Цель

Фонд «АГОНА – 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***

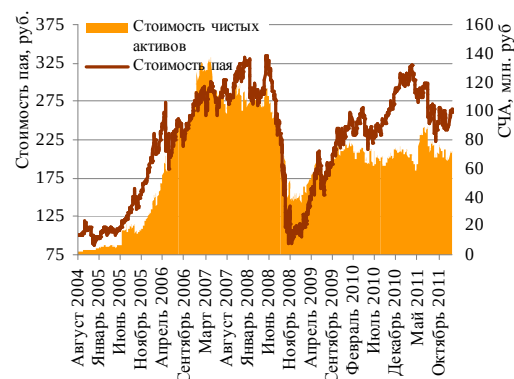
	Значение
Бета	0,832
Альфа	0,000
Ст. отклонение	2,40%
Козф. Шарпа	0,189

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

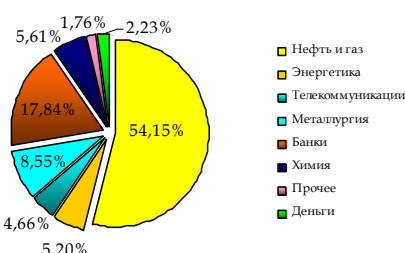
	Цена пая	СЧА
27.01.2012	264,4	72496085,09
За период		
20.01.12-27.01.12	0,84%**	1,49%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	1,81%	-3,14%
6 месяцев	-15,20%	-22,60%
год	-16,69%	-5,99%
3 года	126,86%	67,75%
5 лет	-14,74%	-47,37%



Основные позиции на 27.01.2012

Акции:	Доля в активах, %
«Газпром»	14,74
«ЛУКОЙЛ»	14,66
Сбербанк - ао	13,10
«Роснефть»	6,82
«НОВАТЭК» - ао	6,45

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.01.2012



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	0,911
Альфа	0,002
Ст. отклонение	7,46%
Коефф. Шарпа	0,361

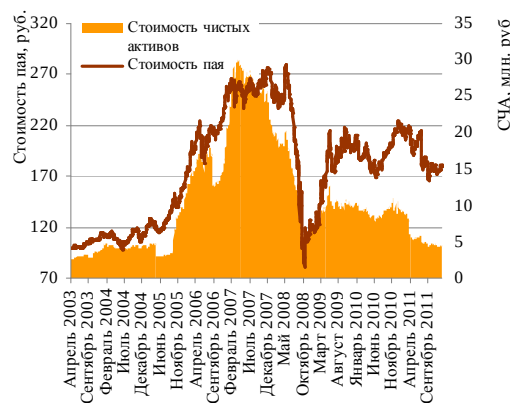
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-МВБ, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-МВБ, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-МВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ агрессивнее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – абсолютный риск. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий может получить на усмотрение клиента по сравнению с бенчмарком. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рынку.
Систематический риск. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования в этот фонд.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, выраженную в риске. 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

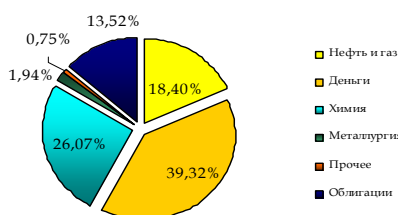
	Цена пая	СЧА
27.01.2012	180,74	4437369,15
За период		
20.01.12-27.01.12	-0,02%**	-1,36%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	3,19%	-2,53%
6 месяцев	-12,94%	-20,12%
год	-17,64%	-49,96%
3 года	47,74%	-35,62%
5 лет	-31,61%	-78,91%



Основные позиции на 27.01.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
«Газпром капитал» - обл	13,52
«Акрон»	12,49
Сбербанк - ап	11,93
Татнфт – Зао	7,88
Татнфт – Зап	5,56

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.01.2012



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	0,932
Альфа	0,000
Ст. отклонение	6,72%
Коефф. Шарпа	0,074

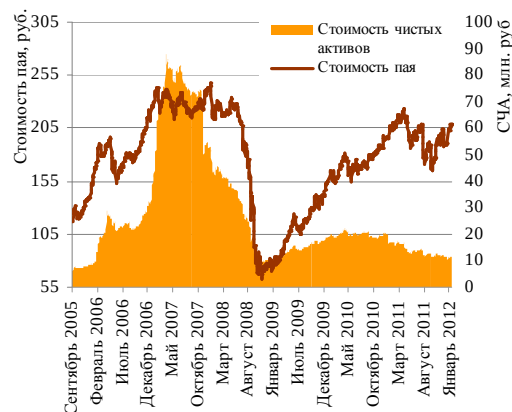
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-МВБ, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-МВБ, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-МВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ агрессивнее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – абсолютный риск. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий может получить на усмотрение клиента по сравнению с бенчмарком. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рынку.
Систематический риск. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования в этот фонд.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, выраженную в риске. 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 акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

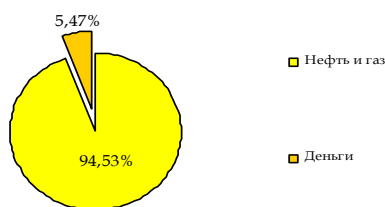
	Цена пая	СЧА
27.01.2012	207,32	11309994,41
За период 20.01.12-27.01.12	-0,48%**	-0,71%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	11,00%	-8,58%
6 месяцев	-2,59%	-21,71%
год	-2,05%	-35,32%
3 года	156,18%	3,12%
5 лет	-13,76%	-67,54%



Основные позиции на 27.01.2012

Акции:	доля в активах, %
«Роснефть»	14,13
Татнефть – ЗАО	12,36
«Транснефть» - ап	12,22
«Газпром нефть»	11,44
«Газпром»	9,78

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.01.2012



Цель

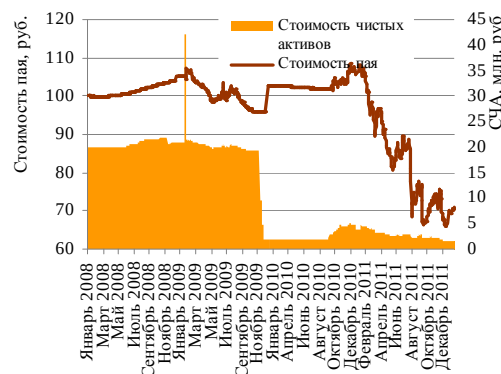
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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	0,742
Альфа	0,014
Ст. отклонение	5,94%
Коэфф. Шарпа	0,590

Источник: Расчеты ГК АЛОР



ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

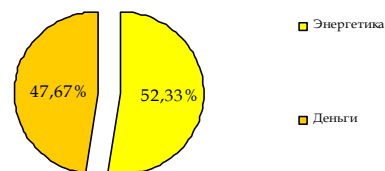
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.01.2012	70,86	1461849,19
За период 20.01.12-27.01.12	0,88%**	-4,33%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	0,18%	-34,37%
6 месяцев	-20,72%	-44,98%
год	-36,95%	-62,15%
3 года	-35,78%	-93,01%
5 лет	-	-

Основные позиции на 27.01.2012

Вид актива:	доля в активах, %
Э.ОН Россия	11,98
ХолМРСК - ао	11,44
ФСК ЕЭС	10,51
ХолМРСК - ап	3,78
«ОГК-2»	3,42

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.01.2012



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
27.01.2012	72,43	141566,59
За период		
20.01.12-27.01.12	1,17%**	-20,84%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	-3,15%	-75,92%
6 месяцев	-26,70%	-83,32%
год	-34,13%	-84,86%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

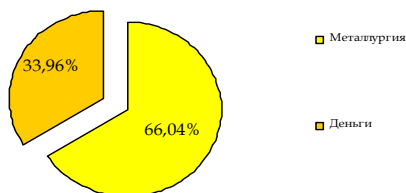
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 27.01.2012

Вид актива:	доля в активах, %
Норникель	12,23
«Распадская»	11,89
ММК	11,72
НЛМК	11,50
«Мечел»	9,57

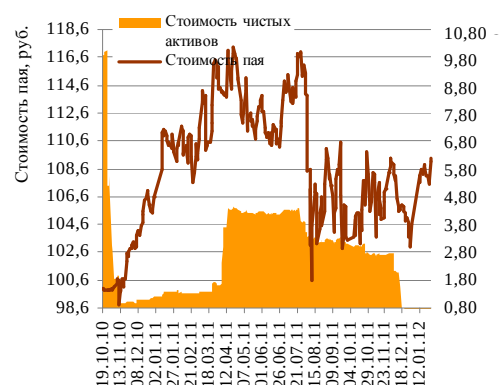
Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.01.2012



ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.01.2012	109,36	695414,23
За период		
20.01.12-27.01.12	1,20%**	1,21%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	1,04%	-78,99%
6 месяцев	-6,66%	-84,52%
год	-1,87%	-44,47%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

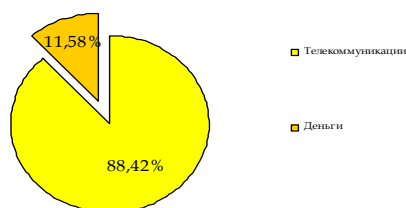
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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 27.01.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	14,68
Ростел - ао	14,13
АФК «Система»	13,46
«Башинформсвязь»	12,86
МГТС - ап	12,53

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.01.2012



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходность в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. 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.
