

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

17.02.2012 – 24.02.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

Несмотря на очередные попытки «медведей» реализовать долгожданную коррекцию на российском рынке акций, отечественные индексы вновь переписали годовые максимумы. По итогам недели индекс ММВБ прибавил 1,66%, а индекс РТС – 3,95%.

Старт торгов на прошлой неделе прошел довольно в оптимистичном ключе: ожидания позитивного разрешения греческого вопроса, а также поступившие новости из Китая оказали поддержку российскому рынку. Так, Народный банк Китая снизил нормативы резервирования для банковского сектора. С учетом последних опубликованных слабых данных по экспорту и импорту страны, свидетельствующих о замедлении темпов роста экономики, данный шаг выглядит необходимой мерой. Однако стоит отметить, что подобные действия оказались сюрпризом для многих инвесторов: последние цифры по росту инфляции в Поднебесной снижали вероятность того, что страна скоро прибегнет к стимулированию экономики. На данном фоне основные российские индикаторы переписали свои годовые максимумы, но закрепиться выше им удалось не сразу.

Поводом для смены настроений послужили, в частности, очередные крупные размещения долговых бумаг в США. Рынкам вновь было предложено бумаг на сумму \$99 млрд, что способствовало перетоку части ликвидности с рынка акций на долговой рынок. Кроме того, по итогам заседания Еврогруппы было одобрено предоставление помощи Греции. Данное событие было ожидаемо, поэтому по его факту последовала фиксация прибыли российскими участниками торгов. К тому же некоторую неопределенность вызывал вопрос списания части греческого долга частными инвесторами, что не добавляло оптимизма на рынки.

Разочаровать инвесторов смогли и слабые данные PMI еврозоны: индекс деловой активности в промышленности, согласно предварительным данным, составил в феврале 49 пунктов, ожидалось 49,5 пункта, а в сфере услуг – 49,4 пункта, ожидалось 50,6 пункта. Кроме того, агентство Fitch понизило рейтинг Греции с уровня «ССС» до «С». В целом данная новость не стала неожиданностью для участников торгов: ранее агентство предупреждало о том, что частичное списание долга будет рассматриваться как дефолт. В результате предпраздничный день индекс ММВБ завершил чуть ниже отметки 1540 пунктов.

Под занавес торговой недели на позитивном внешнем фоне недельное снижение оказалось полностью выкуплено. Поддержку оказали хорошие данные по недельной безработице в США, а также одобрение парламентом Греции частичного списания задолженности со стороны частных кредиторов, потери которых составят более 70%. Кроме того, значительный спрос на российские активы со стороны нерезидентов, в частности, на фоне высоких цен на нефть разогрел отечественные площадки до новых годовых максимумов. Индекс ММВБ протестировал отметку 1600 пунктов, а индекс РТС – 1730 пунктов.

Стоит также отметить продолжение роста нефтяных котировок: фьючерс на нефть марки Brent закрепился выше значимой отметки \$120 за баррель и вплотную подобрался к следующей цели \$125 за баррель. Основной движущей силой для котировок «черного» золота вновь послужило разворачивание иранского вопроса. Так, Иран объявил о прекращении поставок нефти компаниям Великобритании и Франции. К тому же недавно прошел визит МАГАТЭ в страну: представители МАГАТЭ не были допущены на ряд иранских ядерных объектов, что лишь усилило веру в подготовку ядерного оружия. Таким образом, вероятность разворачивания военных действий лишь увеличивается, что способствует продолжению покорения новых высот нефтяными котировками. При этом все попытки обуздать данный рост довольно быстро сходят на «нет». В частности, сообщения о том, что свободные мощности ОПЕК позволят заместить поставки нефти из Ирана, лишь краткосрочно оказали давление на нефтяной рынок.

По данным investfunds.ru, за период с 17 по 24 февраля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,03%. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 0,18%, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций уменьшилась на 0,07%. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,13%. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,04%.

На наступившей неделе значимым событием станет очередной аукцион ЕЦБ по предоставлению ликвидности для европейских банков. Ранее подобный аукцион привлек к значительному спросу, что породило опасения плачевного состояния европейского финансового сектора. Однако данная ликвидность позволила поддержать доходности по европейским облигациям. В свою очередь, итоги данного аукциона будут способны придать дополнительный импульс торгам на фондовых площадках. Кроме того, на выходных состоятся выборы президента РФ и не исключено, что в целях минимизации политических рисков часть инвесторов решит выйти в «кэш» под занавес торговой недели.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожали за рассматриваемый период на 0,07%**. Итоги деятельности фонда оказались чуть ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+0,18%). Отчасти давление на итоги работы фонда оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на акции иностранных компаний. При этом за рассматриваемый период рубль продолжил укрепление к доллару США, что негативно отразилось на итогах работы фонда.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,02%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,13%).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,01%**. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне индексных ПИФов (+0,03%).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» подорожали за неделю на 1,29%**, что оказалось намного выше среднерыночного уровня по фондам данной категории (-0,07%). Значительную долю в портфеле составляют бумаги нефтегазового сектора, показавшие хороший результат среди бумаг других секторов на фоне высоких цен на нефть.

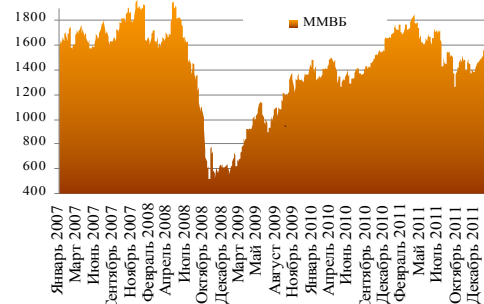
Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 0,82%**. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного уровня по ПИФам акций нефтегазового сектора (+0,42%). Существенную долю в портфеле составляют привилегированные акции «Сургутнефтегаза», продемонстрировавшие по итогам недели один из наилучших результатов в секторе (+5,76%). Акции эмитента росли на фоне роста спроса со стороны нерезидентов. Драйвером выступали высокие ожидания по дивидендным выплатам.

Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода прибавили 0,05%**. Результат фонда оказался выше среднерыночного итога ПИФов акций энергетического сектора (-0,16%). Итоги объясняются наибольшей долей в портфеле акций «Мосэнерго», прибавивших за неделю порядка 3,9%. Рост акций вызван техническими факторами, а именно пробитием вверх значимого уровня 53 коп., сдерживавшего бумаги с октября прошлого года.

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 1,22%**, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+1,62%). Давление на итоги работы фонда оказал тот факт, что значительная доля в портфеле приходится на привилегированные акции МГТС, продемонстрировавшие по итогам недели нулевой прирост. Сдерживать инвесторов от дальнейших покупок на прошлой неделе смогло сопротивление 580 руб.

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,11%**, что оказалось лучше среднерыночного результата ПИФов акций металлургического сектора (-0,99%). Значительную долю в портфеле занимают обыкновенные акции «Мечел», показавшие по итогам недели одну из наилучших динамик в секторе (+2,24%). Локальная перепроданность бумаг в совокупности с близостью значимого уровня поддержки (район 317 руб.) подогрели спрос на бумаги эмитента.

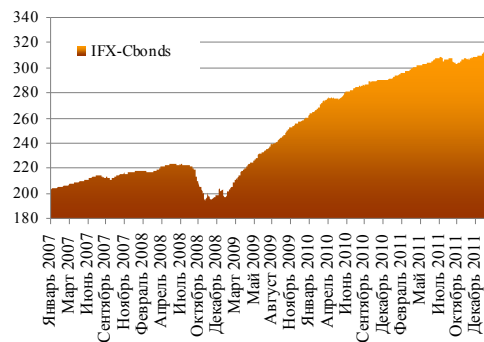
Динамика индекса ММВБ



	24.02.2012	Изм-е за период 17.02.12-24.02.12
Основные индикаторы		
РТС	1722,05	3,95%
ММВБ	1594,55	1,66%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	315,08	0,23%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 24.02.12 (за период 17.02.12-24.02.12), %**

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	0,07
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,02
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-0,01
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	1,29
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	0,82
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	0,05
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-0,11
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	1,22

Источник: Расчеты ГК АЛОР

* данные – www.investfunds.ru

По состоянию на 31.01.2012

	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»	0,31	-5,06	-15,41	-17,41	95,68	-18,95	-0,16	-6,82	-19,90	-27,26	28,50	-35,46
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	1,59	1,61	-0,12	2,73	41,97	-6,72	-4,79	8,57	-2,26	-46,28	5,59	-93,61
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	8,62	0,54	-10,31	-11,94	135,95	-5,86	8,65	-3,67	-16,51	1,60	74,65	-44,35
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	2,95	-0,50	-14,61	-16,79	52,33	-30,37	1,45	-6,73	-22,78	-52,52	-34,58	-82,02
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	8,08	7,59	0,91	2,25	174,17	-9,60	7,58	-9,95	-18,56	-31,33	9,85	-73,70
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	7,06	-1,21	-17,89	-31,95	-31,94	-	1,52	-34,66	-45,97	-67,07	-92,98	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-0,31	-14,61	-26,70	-34,41	-	-	-21,99	-72,72	-86,95	-92,21	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	3,50	0,05	-6,08	-0,79	-	-	3,50	-75,42	-82,51	-50,44	-	-

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОР»

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

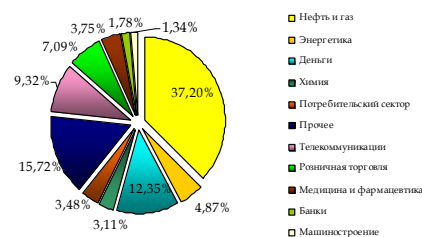
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.02.2012	254,71	323632978,71
За период		
17.02.12-24.02.12	0,07%**	0,04%**
По состоянию на 31.01.2012		
3 месяца	-5,06%	-6,82%
6 месяцев	-15,41%	-19,90%
год	-17,41%	-27,26%
3 года	95,68%	28,50%
5 лет	-18,95%	-35,46%

Основные позиции на 24.02.2012

Акции:	Доля в активах, %
«Татнефть» - Зао	7,18
«Сургутнефтегаз» - ап	6,65
МТС	6,24
«Газпром нефть»	5,67
«Татнефть» - Зап	4,84

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.02.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс РИФ-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WS, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более рискован, чем рынок, и может 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 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.
Стихийный риск – 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, полученная разница делится на величину риска фонда.

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

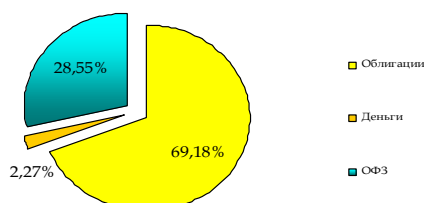
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.02.2012	147,43	33927901,48
За период		
17.02.12-24.02.12	0,02%**	0,02%**
По состоянию на 31.01.2012		
3 месяца	1,61%	8,57%
6 месяцев	-0,12%	-2,26%
год	2,73%	-46,28%
3 года	41,97%	5,59%
5 лет	-6,72%	-93,61%

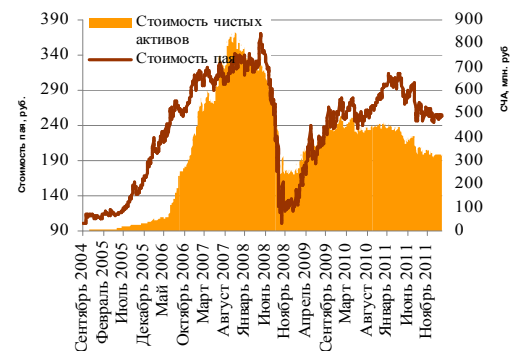
Основные позиции на 24.02.2012

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
ОФЗ-25078	15,76
ОФЗ-25073	12,79
Газпром капитал - обл	10,32
ФСК - обл	9,40
СУЭК-Фин01	8,94

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.02.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс РИФ-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WS, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более рискован, чем рынок, и может 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 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.
Стихийный риск – 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, полученная разница делится на величину риска фонда.



Цель

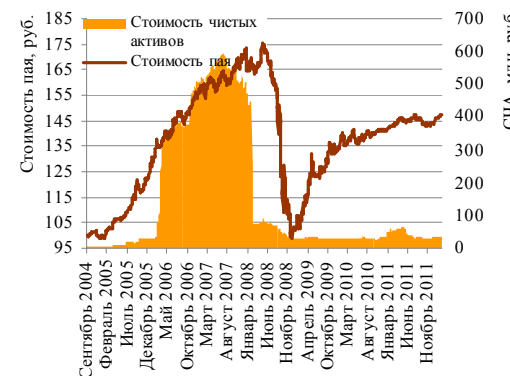
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,842
Альфа	0,003
Ст. отклонение	6,69%
Кэфф. Шарпа	0,318

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***

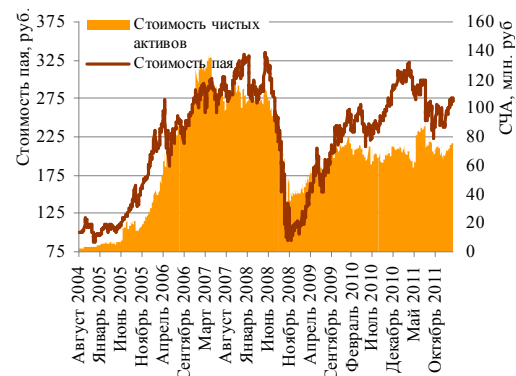
	Значение
Бета	0,780
Альфа	0,000
Ст. отклонение	2,32%
Кэфф. Шарпа	0,274

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.02.2012	274,13	74972650,85
За период		
17.02.12-24.02.12	-0,01%**	-0,41%**
По состоянию на 31.01.2012		
3 месяца	0,54%	-3,67%
6 месяцев	-10,31%	-16,51%
год	-11,94%	1,60%
3 года	135,95%	74,65%
5 лет	-5,86%	-44,35%



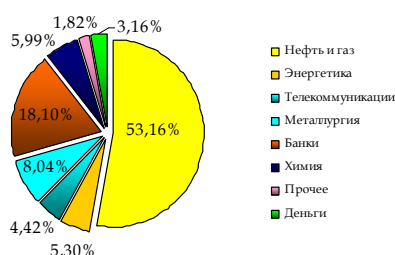
Цель

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 24.02.2012

Акции:	Доля в активах, %
«Газпром»	14,60
«ЛУКОЙЛ»	14,47
Сбербанк - ао	13,44
«Роснефть»	6,35
«НОВАТЭК»	6,26

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.02.2012



*** Коэффициент бета — риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве базисного индикатора используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ 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 движения фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа — абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение самого приносящего на себя 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 управления, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Статистическое отклонение. Показывает риск инвестирования в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, приведенную к 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.

Сравнительные показатели работы фонда***

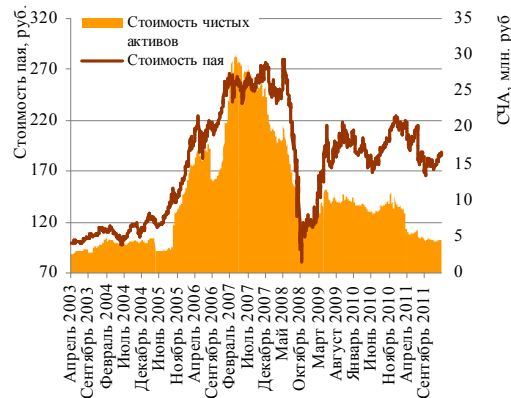
	Значение
Бета	0,916
Альфа	0,001
Ст. отклонение	7,52%
Кэфф. Шарпа	0,432

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.02.2012	189,52	4510322,91
За период		
17.02.12-24.02.12	1,29%**	1,29%**
По состоянию на 31.01.2012		
3 месяца	-0,50%	-6,73%
6 месяцев	-14,61%	-22,78%
год	-16,79%	-52,52%
3 года	52,33%	-34,58%
5 лет	-30,37%	-82,02%



Цель

Инвестирование в самые ликвидные акции и минимальную долю облигаций. В фазе глубокого и продолжительного падения рынка облигационная часть может достигать 70%.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

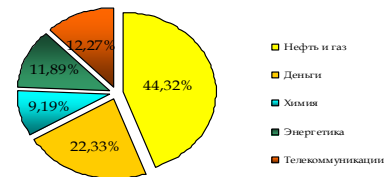
	Значение
Бета	1,141
Альфа	-0,008
Ст. отклонение	6,72%
Кэфф. Шарпа	0,138

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 24.02.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
«Газпром нефть»	13,65
МТС	12,26
«Мосэнергосбыт»	11,88
ТНК-ВР - ап	9,28
«Акрон»	9,15

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.02.2012

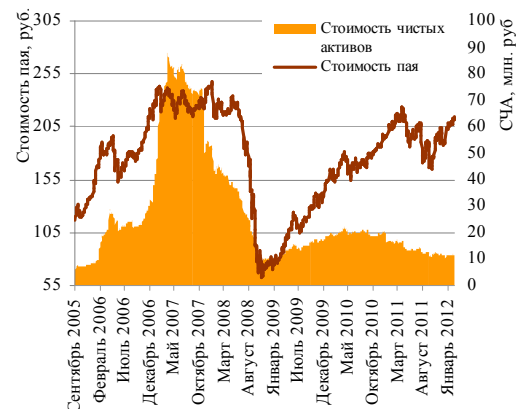


*** Коэффициент бета — риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве базисного индикатора используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ выше рыночного рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность движения фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа — абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение самого приносящего на себя 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 управления, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Статистическое отклонение. Показывает риск инвестирования в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, приведенную к 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 акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

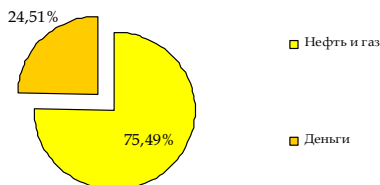
	Цена пая	СЧА
24.02.2012	214,04	11624176,39
За период		
17.02.12-24.02.12	0,82%**	-0,94%**
По состоянию на 31.01.2012		
3 месяца	7,59%	-9,95%
6 месяцев	0,91%	-18,56%
год	2,25%	-31,33%
3 года	174,17%	9,85%
5 лет	-9,60%	-73,70%



Основные позиции на 24.02.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,18
Сургутнефтегаз - ап	11,98
«Газпром нефть»	11,45
«Татнефть» - Зао	9,72
«Башнефть» - ап	8,47

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.02.2012



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	0,741
Альфа	0,015
Ст. отклонение	6,00%
Коэфф. Шарпа	0,719

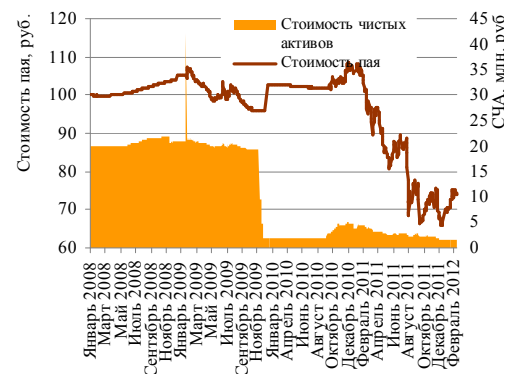
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета — риск и доход. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве базисного портфельного индекса используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФОФ увеличивает рыночные колебания. Коэффициент ниже 1 — относительная стабильность доходности фонда от колебланий рынка. Коэффициент альфа — абсолютное преимущество. Чем выше значение альфа, тем большую доходность привнесет фонд к базисному портфелю. 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 — показатель доходности фонда, приведенной к риску. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования ниже. Коэффициент Шарпа — коэффициент, показывающий доходность фонда, приведенную к 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 акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

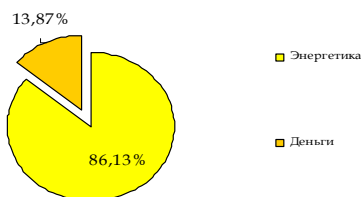
	Цена пая	СЧА
24.02.2012	74,49	1499082,64
За период		
17.02.12-24.02.12	0,05%**	0,06%**
По состоянию на 31.01.2012		
3 месяца	-1,21%	-34,66%
6 месяцев	-17,89%	-45,97%
год	-31,95%	-67,07%
3 года	-31,94%	-92,98%
5 лет	-	-



Основные позиции на 24.02.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Мосэнергосбыт»	14,29
Э.ОН Россия	12,89
ИнтерРАО	11,61
ФСК ЕЭС	10,98
ХолМРСК - ао	10,19

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.02.2012



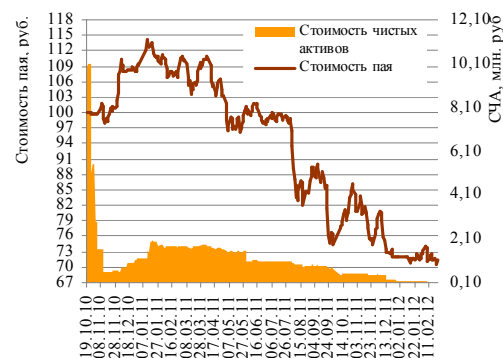
Цель

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
24.02.2012	71,45	125586,4
За период 17.02.12-24.02.12	-0,11%**	-0,12%**
По состоянию на 31.01.2012		
3 месяца	-14,61%	-72,72%
6 месяцев	-26,70%	-86,95%
год	-34,41%	-92,21%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

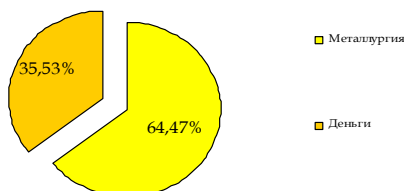
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 24.02.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Распадская»	11,98
ММК	11,66
НЛМК	11,47
«Мечел»	10,30
«Северсталь»	10,15

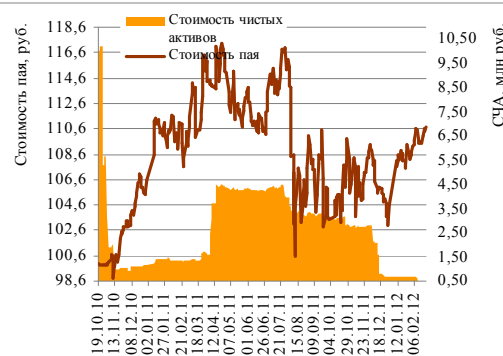
Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.02.2012



ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.02.2012	110,79	359597,25
За период 17.02.12-24.02.12	1,22%**	1,22%**
По состоянию на 31.01.2012		
3 месяца	0,05%	-75,42%
6 месяцев	-6,08%	-82,51%
год	-0,79%	-50,44%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

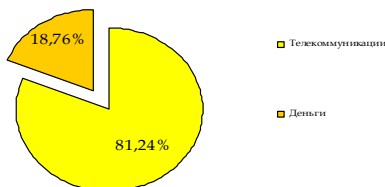
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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 24.02.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	12,82
«Башинформсвязь»	11,90
АФК «Система»	11,49
МГТС - ап	11,21
«Таттелеком» - ао	11,11

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.02.2012



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.
