

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

10.02.2012 – 17.02.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

Коррекция на отечественном рынке акций продлилась недолго: уже на прошлой неделе российский рынок сумел переписать максимумы текущего года. Однако стоит отметить, что путь к новым высотам оказался довольно тернист – греческий вопрос продолжал волновать инвесторов всю прошлую неделю, что не способствовало более активным действиям участников торгов. В результате за неделю индекс ММВБ прибавил 2,84%, а индекс РТС – 3,33%.

Старт торгов на прошлой неделе прошел на мажорной ноте. На выходных парламент Греции одобрил реформы, являющиеся «проходным билетом» Афин за новым траншем помощи, без которого страна будет вынуждена объявить дефолт. В свою очередь подобное развитие событий повысило вероятность благоприятного решения со стороны Еврогруппы в отношении финансовой помощи стране. На данном фоне рублевый индикатор всего лишь за одну сессию сумел компенсировать больше половины просадки позапрошлой недели, поднявшись выше отметки 1560 пунктов. Однако отечественные «медведи» уже в первой половине недели все же попытались реализовать контрактную, воспользовавшись рейтинговыми новостями. Так, агентство Moody's понизило рейтинг ряда европейских стран, что особого внимания со стороны инвесторов не вызвало: ранее подобные шаги предприняли S&P и Fitch. Негативная реакция участников торгов была вызвана именно пересмотром прогноза по рейтингу Великобритания до «негативного». К данному шагу до этого не прибегало ни одно из агентств.

Однако попытка российских «медведей» оказалась тщетной. В роли драйвера для фондовых площадок стало заявление управляющего Народного банка Китая о том, что банк может увеличить активы в евро, а также принять более активное участие в Европейском фонде финансовой стабильности. В свою очередь это оказалось бы существенной поддержкой накрытого «долговой тучей» европейского региона. В результате на данном фоне покупки рискованных активов вновь возобновились. При этом инвесторы относительно нейтрально восприняли новости о затягивании греческого вопроса: Еврогруппа в очередной раз перенесла принятие решения о предоставлении второй программы помощи Греции. Подобные действия были вызваны тем, что страна вовремя не разъяснила источники сокращения расходов, а также не предоставила всех необходимых письменных гарантий. Однако перенос все же ограничил движение индексов.

Неприятный сюрприз во второй половине недели преподнесла публикация протоколов прошлого заседания ФРС. Согласно данным протоколам, в рядах представителей ФРС отсутствует единое видение в отношении продолжения программы выкупа. К тому же появились слухи о том, что некоторые страны выступают за разделение помощи Греции на две части: сначала планируется выделить стране сумму, необходимую для совершения мартовских выплат, а основную сумму – после скорых выборов в Греции. Стоит отметить, что после все же появились опровержения данных слухов. В результате фиксации прибыли, рублевый индикатор спускался в район уровня 1550 пунктов, но это не помешало индексу обновить годовую максимум под занавес торговой недели. Поддержать отечественных инвесторов смогли европейские новости. В частности, не исключено, что ЕЦБ может обменять имеющиеся у него долги Греции на новые бумаги. К тому же обсуждается возможность смягчения условий кредитования в Греции.

Довольно интересно выглядела на прошлой неделе ситуация на сырьевом рынке. Фьючерс на нефть марки Brent во второй половине недели сумел пройти значимое сопротивление \$120 за баррель, являющееся верхней границей многомесячного «боковика». Одним из поводов для тестирования данной отметки стали слухи о том, что Иран прекратил экспорт нефти в ряд европейских стран. Позже данные слухи были опровергнуты, однако это не помешало контракту выйти на новые высоты. С технической точки зрения закрепление фьючерса выше указанной отметки открывает технический потенциал роста в район \$130-140 за баррель. Но значимой поддержки отечественному рынку акций подобная динамика «черного» золота на прошлой неделе не оказала. В настоящее время отечественный рынок перегрет, что в совокупности с нерешенностью греческого вопроса отодвинуло динамику сырьевого рынка на второй план.

По данным investfunds.ru, за период с 10 по 17 февраля пай открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 2,51%. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 2,10%, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 1,34%. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,22%. Пай фондов денежного рынка прибавили 0,10%.

Наступившая неделя довольно скудна на статистику, потому не исключено, что в отсутствии дополнительных драйверов отечественный рынок акций может взять паузу в росте. Из значимых событий можно выделить встречу «большой двадцатки», на которой будет обсуждаться вопрос увеличения Международного Валютного Фонда до \$1 трлн.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за рассматриваемый период на 1,39%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+2,10%*). Отчасти давление на итоги работы фонда оказало присутствие в портфеле привилегированных акций «Транснефти», потерявших по итогам недели 2,27% в рамках технической коррекции от верхней границы «боковика».

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,10%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,22%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 2,65%**. Результат фонда стал чуть лучше среднерыночного итога индексных ПИФов (+2,51%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» подорожали за неделю на 1,12%**, что оказалось немного ниже среднерыночного уровня по фондам данной категории (+1,34%*). Давление на итог оказал факт существенной доли в портфеле привилегированных акций «Транснефти» (-2,27%).

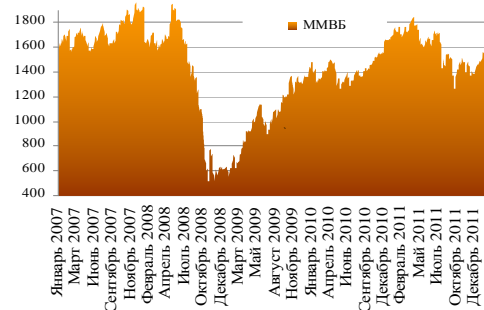
Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 2,21%**. Итоги деятельности фонда оказались на среднерыночном уровне по ПИФам акций нефтегазового сектора (+2,11%*).

Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода прибавили 1,62%**. Результат фонда оказался выше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (+1,04%*). Итоги объясняются наибольшей долей в портфеле акций «Мосэнерго», прибавивших за неделю порядка 4,5%. Рост акций вызван техническими факторами, а именно отскоком вверх от мощной поддержки 50 коп.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,95%**, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+2,23%*). Давление на итог работы фонда оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на «эш» и акции МТС, продемонстрировавшие по итогам недели отрицательный результат.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,60%**, что оказалось ниже среднерыночного результата ПИФов акций металлургического сектора (+1,38%*). Значительную долю в портфеле занимают обыкновенные акции «Мечел», показавшие по итогам недели одну из наилучших динамик в секторе (-2,10%). Негативная динамика связана с тем, что на прошлой неделе компания вынуждена по ряду причин была приостановить работу двух румынских заводов, а также добычу на шахте в Междуреченске.

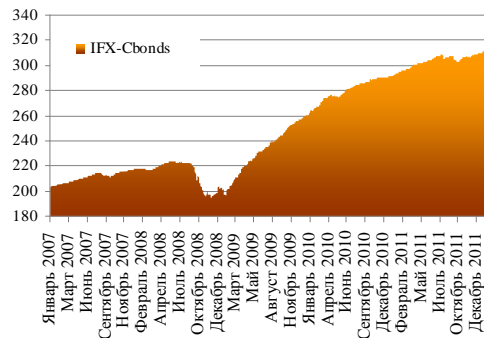
Динамика индекса ММВБ



	17.02.2012	Изм-е за период 10.02.12-17.02.12
Основные индикаторы		
РТС	1656,60	3,33%
ММВБ	1568,54	2,84%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	314,35	0,18%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 17.02.12 (за период 10.02.12-17.02.12), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	1,39
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,10
ОПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	2,65
ОПИФС «АГАНА – Молодежный»	1,12
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	2,21
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	1,62
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	0,60
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-0,95

Источник: Расчеты ГК АЛОП

* 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 «АГАНА – 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 «АГАНА – 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
ОПИФ «АГАНА – 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
ОПИФС «АГАНА – 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 «АГАНА – 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 «АГАНА – Энергетика»	7,06	-1,21	-17,89	-31,95	-31,94	-	1,52	-34,66	-45,97	-67,07	-92,98	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-0,31	-14,61	-26,70	-34,41	-	-	-21,99	-72,72	-86,95	-92,21	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	3,50	0,05	-6,08	-0,79	-	-	3,50	-75,42	-82,51	-50,44	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

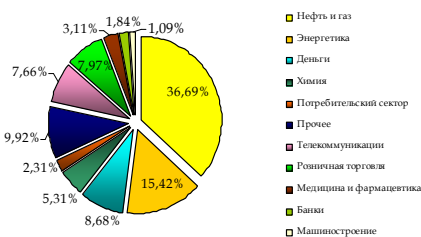
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
17.02.2012	254,54	323498280,81
За период		
10.02.12-17.02.12	1,39% **	1,14% **
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 17.02.2012

Акции:	доля в активах, %
«Холдинг МРСК» - ао	7,95
«Татнефть» - Зао	7,05
МТС	6,25
«Транснефть» - ап	5,80
«Газпром нефть»	5,78

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.02.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индекс акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индекс акций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменит рынок: 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 структуры 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 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 отклонения портфеля к риску.
 Стандартное отклонение. Показывает риск инвестировать в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше 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.

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

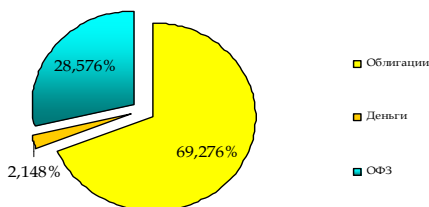
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
17.02.2012	147,4	33920728,76
За период		
10.02.12-17.02.12	0,10% **	4,65% **
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%

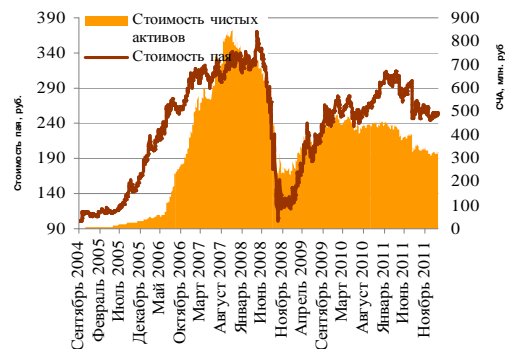
Основные позиции на 17.02.2012

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ-25078	15,78
ОФЗ-25073	12,80
Газпром капитал - обл	10,33
ФСК - обл	9,41
СУЭК-Фин01	8,94

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.02.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индекс акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индекс акций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменит рынок: 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 структуры 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 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 отклонения портфеля к риску.
 Стандартное отклонение. Показывает риск инвестировать в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше 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

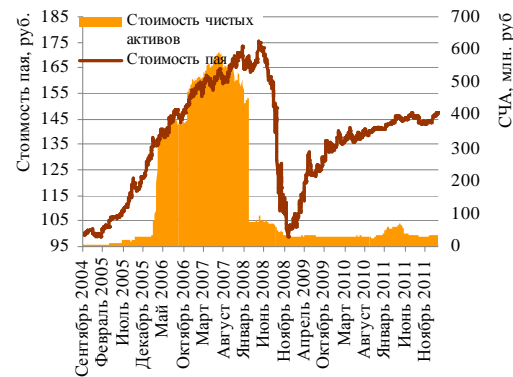
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

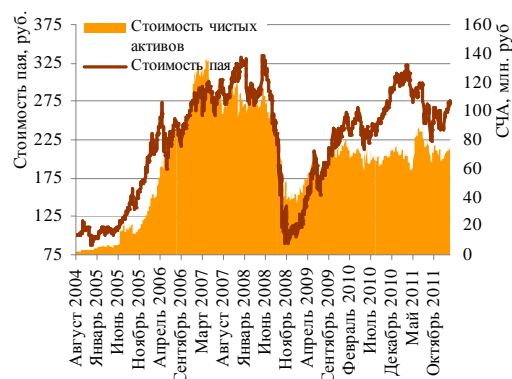
	Значение
Бета	0,780
Альфа	0,000
Ст. отклонение	2,32%
Козфф. Шарпа	0,274

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

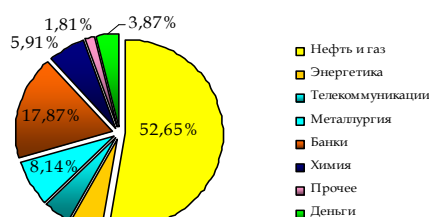
	Цена пая	СЧА
17.02.2012	274,15	75279870,33
За период		
10.02.12-17.02.12	2,65%**	2,42%**
По состоянию на 31.01.2012		
3 месяца	0,54%	-3,67%
6 месяцев	-10,31%	-16,51%
год	-11,94%	1,60%
3 года	135,95%	74,65%
5 лет	-5,86%	-44,35%



Основные позиции на 17.02.2012

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,70
«Газпром»	14,41
Сбербанк - ао	13,24
«Роснефть»	6,20
«НОВАТЭК»	6,16

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.02.2012



Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд. «АГАНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Сравнительные показатели работы фонда***

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

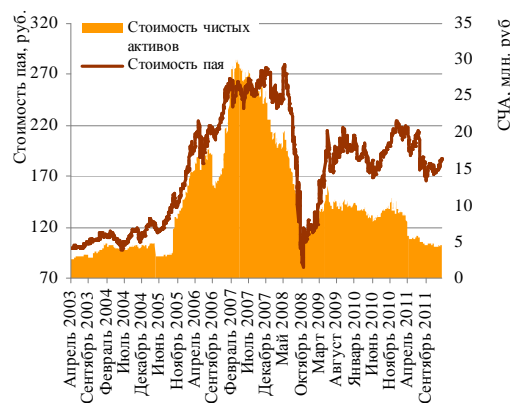
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка вводится индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ изменчивее 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 – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно-равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему преодолеть 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 рынкам.
Систематическое инвестирование. 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, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

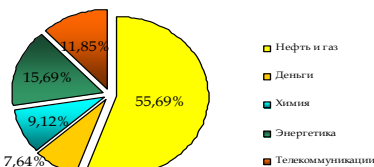
	Цена пая	СЧА
17.02.2012	187,1	4452771,25
За период		
10.02.12-17.02.12	1,12%**	-1,96%**
По состоянию на 31.01.2012		
3 месяца	-0,50%	-6,73%
6 месяцев	-14,61%	-22,78%
год	-16,79%	-52,52%
3 года	52,33%	-34,58%
5 лет	-30,37%	-82,02%



Основные позиции на 17.02.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
«Газпром нефть»	14,93
«Транснефть» - ап	12,39
МТС	11,84
«Мосэнергосбыт»	11,27
«Акрон»	9,08

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.02.2012



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%
Коефф. Шарпа	0,138

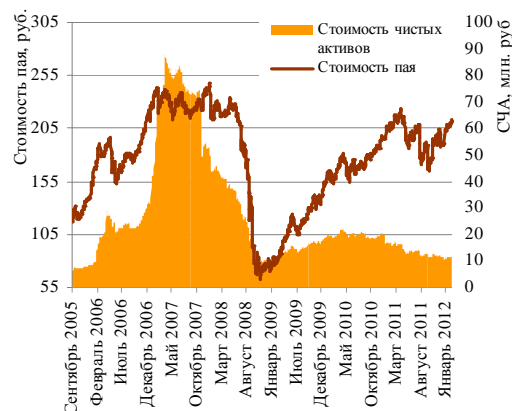
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка вводится индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ изменчивее 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 – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно-равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему преодолеть 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 рынкам.
Систематическое инвестирование. 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, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

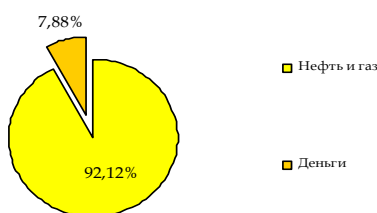
	Цена пая	СЧА
17.02.2012	212,29	11734237,23
За период		
10.02.12-17.02.12	2,21% **	2,21% **
По состоянию на 31.01.2012		
3 месяца	7,59%	-9,95%
6 месяцев	0,91%	-18,56%
год	2,25%	-31,33%
3 года	174,17%	9,85%
5 лет	-9,60%	-73,70%



Основные позиции на 17.02.2012

Акции:	доля в активах, %
«Газпром нефть»	13,97
Татнефть – Зао	12,38
«Транснефть» - ап	11,63
«Газпром»	9,76
Сургутнефтегаз - ап	8,14

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.02.2012



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***

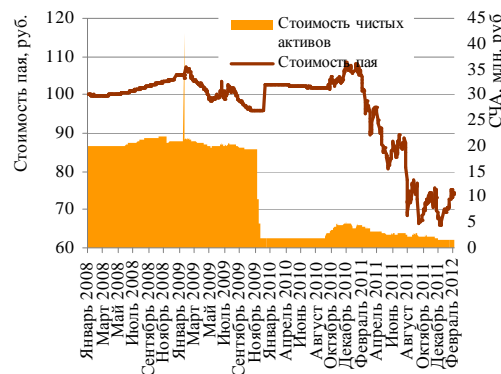
	Значение
Бета	0,741
Альфа	0,015
Ст. отклонение	6,00%
Коэфф. Шарпа	0,719

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

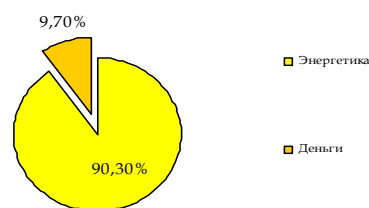
	Цена пая	СЧА
17.02.2012	74,45	1498154,86
За период		
10.02.12-17.02.12	1,62% **	1,63% **
По состоянию на 31.01.2012		
3 месяца	-1,21%	-34,66%
6 месяцев	-17,89%	-45,97%
год	-31,95%	-67,07%
3 года	-31,94%	-92,98%
5 лет	-	-



Основные позиции на 17.02.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Мосэнергосбыт»	13,81
Э.ОН Россия	12,88
ИнтерРАО	12,16
ФСК ЕЭС	11,25
ХолМРСК - ао	10,24

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.02.2012



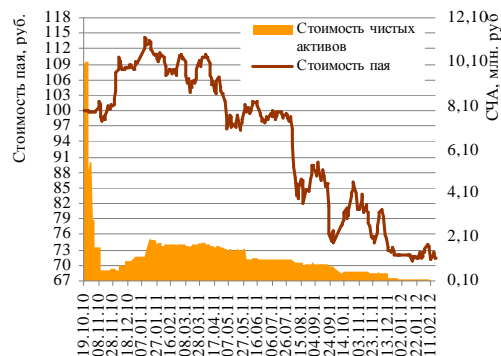
Цель

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 «АГАНА – Металлургия»

Основные показатели работы фонда

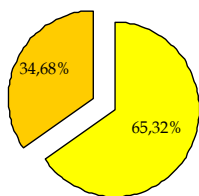
	Цена пая	СЧА
17.02.2012	71,53	125734,7
За период		
10.02.12-17.02.12	0,60%**	-5,13%**
По состоянию на 31.01.2012		
3 месяца	-14,61%	-72,72%
6 месяцев	-26,70%	-86,95%
год	-34,41%	-92,21%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 17.02.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Распадская»	12,02
НЛМК	11,75
ММК	11,73
«Северсталь»	10,51
«Мечел»	10,28

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.02.2012



- Металлургия
- Деньги

Цель

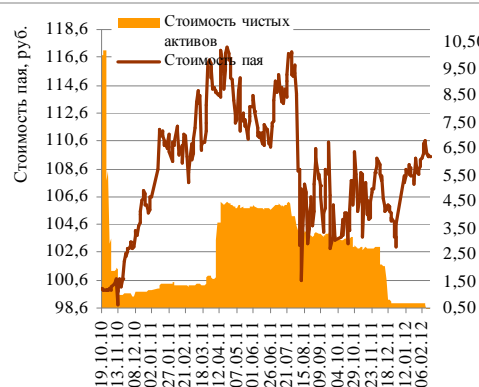
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

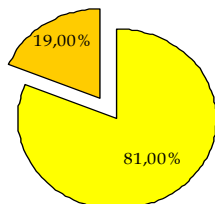
	Цена пая	СЧА
17.02.2012	109,46	355274,92
За период		
10.02.12-17.02.12	-0,95%**	-42,30%**
По состоянию на 31.01.2012		
3 месяца	0,05%	-75,42%
6 месяцев	-6,08%	-82,51%
год	-0,79%	-50,44%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 17.02.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	12,76
«Башинформсвязь»	12,05
АФК «Система»	11,33
«Таттелеком» - ао	11,24
МГТС - ап	11,06

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.02.2012



- 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 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. 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, 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.