

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

18.11.2011 – 25.11.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

Отечественный рынок акций по итогам прошлой недели показал отрицательный результат. При этом основное снижение пришлось на понедельник. В оставшиеся дни рынок двигался в «боксовике». В итоге за неделю индекс ММВБ потерял 3,40%, а индекс РТС – 5,53%.

В понедельник отечественный рынок акций захлестнула волна негатива. Поводом послужили слухи из США, а именно то, что специальная комиссия не смогла прийти к консенсусу в отношении плана по сокращению дефицита бюджета. Позже данные слухи были подтверждены. В результате, в 2013 году стране ждет сокращение расходов бюджета, что было негативно воспринято инвесторами. Подлить масла в огонь смогли очередные европейские события. Так, агентство Moody's намекнуло на возможное понижение рейтинга Франции, заявив об обеспокоенности текущей обстановкой в стране. Помимо этого в ряд проблемных стран добавились Венгрия, обратившаяся за помощью к ЕС и МВФ. Стоит отметить, что на данном фоне агентство S&P понизило рейтинг страны. В результате, под давлением поступивших новостей, индекс ММВБ опустился ниже психологической отметки 1400 пунктов, выйдя из октябрьского «боксовика». Таким образом, к новостным сигналам добавились и технические факторы: выход из «боксовика» открыл дорогу рублевому индикатору в район 1370 пунктов, что лишь подсобило отечественным «медвежкам».

Удержать инвесторов от более серьезных продаж на фоне новостей в отношении дефицита бюджета США смогли заявления Moody's и S&P о том, что, несмотря на отсутствие консенсуса, рейтинги США не будут понижены. Однако агентство Fitch все же не исключает вероятности понижения рейтинга со своей стороны. Стоит отметить, что на прошлой неделе прошел очередной аукцион по размещению американских бондов. На этот раз было предложено долговых бумаг на \$99 млрд. По традиции столь крупный аукцион оказал давление на рынки акций. Кроме того, бонды на прошлой неделе также размещали Испания и Германия. Однако, в отличие от американского, итоги европейских аукционов выглядели плачевно. Так, доходности по испанским бондам выросли, а Германия получила заявки лишь на 61% бумаг из запланированного объема в 6 млрд евро, что лишь усилило пессимистичные настроения.

В качестве дополнительного «медвежьего» сигнала выступили данные по ВВП США за III квартал. Согласно второй оценке показатель вырос лишь на 2%, в то время как ожидался рост на 2,5%. Не обрадовали инвесторов и итоги встречи канцлера Германии А. Меркель, президента Франции Н. Саркози и премьер-министра Италии М. Монти. На данной встрече европейские главы выразили свою поддержку Монти. Однако Меркель вновь выступила против идеи создания единых евробондов. С учетом итогов последнего размещения гособлигаций страны участники торгов надеялись на более мягкое решение канцлера.

И все же отечественный рынок акций довольно стойко реагировал на негативные новости. Поддержку инвесторам оказывала динамика сырьевого рынка, слабо реагировавшего на поступающие известия. Причиной боковой динамики нефтяных котировок стало развитие ситуации в отношении Ирана: ряд стран, включая США, ввели новые санкции против страны на фоне нежелания Ирана отказаться от ядерной программы, что спекулятивно поддерживало «черное» золото. В результате большую часть недели российский рынок акций провел в «боксовике».

По данным investfunds.ru, за период с 18 по 25 ноября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 4,93%. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 3,50%, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 2,90%. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась за неделю на 0,15%. По итогам недели паи фондов денежного рынка прибавили 0,04%.

В оставшуюся часть недели участники торгов продолжают следить за развитием ситуации в Европе и США. Помимо этого на динамику торгов может оказать влияние важная статистика по рынку труда США за ноябрь. Позитивные цифры могли бы оказать весомую поддержку инвесторам. К тому же рынки перепроданы, что также способно вернуть покупателей в случае стабилизации внешнего фона.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подешевел за неделю на 1,88%**. Итоги деятельности фонда оказались существенно выше среднерыночного результата ПИФов акций (-3,50%*). Результат обусловлен наличием в портфеле привилегированных акций «Транснефти», прибавивших за неделю более 8%. Поддержку бумагам продолжали оказывать как корпоративные новости (скорый запуск БСТ-2), так и технические факторы: акции преодолели значимую отметку 48000 руб., что способствовало усилению покупок.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавил в стоимости 0,40%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного уровня ПИФов облигаций (-0,15%*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» потерял в стоимости 5,31%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного уровня индексных ПИФов (-4,93%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подешевел на 1,86%**, что оказалось лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (-2,90%*). Позитивно на результатах фонда отразилось наличие в портфеле акций МТС (+5,90%). Поддержку акциям оказала позитивная отчетность компании по US GAAP за III квартал текущего года.

Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потерял в стоимости 5,03%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата по ПИФам акций нефтегазового сектора (-3,86%*). Значительная доля в портфеле приходится на бумаги «Газпрома», продемонстрировавшего по итогам недели одну из худших динамик в отрасли (-8,03%). В ходе обвального снижения, вызванного итогами работы спецкомиссии в США, акции эмитента смогли получить поддержку на уровне 170 руб., что выступило на стороне «медведей».

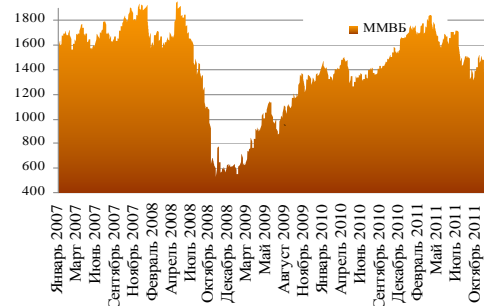
Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потерял 2,61%**. Результат фонда оказался выше среднерыночного результата ПИФов акций энергетической отрасли (-3,13%*). Значительная доля в портфеле приходится на бумаги «ФСК ЕЭС», продемонстрировавших по итогам недели положительный результат (+1,08%). Поводом послужили опубликованные ФТС поправки в постановление правительства о ценообразовании в отрасли. Если данные поправки будут приняты, то корректировки основных RAV-параметров для ФСК не произойдет, что является позитивным сигналом.

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавил в стоимости 2,12%**, что оказалось существенно выше уровня среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,17%*). Результат объясняется значительной долей в портфеле акций МТС (+5,90%).

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потерял в стоимости 4,17%**. Результат оказался чуть лучше среднерыночного уровня ПИФов акций металлургического сектора (-4,42%*). Существенная доля в портфеле приходится на акции НЛМК (+0,71%). Перепроданность акций эмитента в совокупности с близостью поддержки позволили продемонстрировать динамику лучше рынка.

* данные –www.investfunds.ru

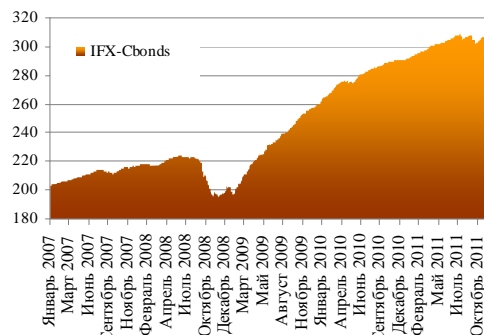
Динамика индекса ММВБ



	25.11.2011	Изм-е за период 18.11.11-25.11.11
Основные индикаторы		
РТС	1413,18	-5,53%
ММВБ	1410,84	-3,40%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	307,12	-0,07%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 25.11.11 (за период 18.11.11-25.11.11), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	-1,88
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,40
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-5,31
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-1,86
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-5,03
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	-2,61
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-4,17
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	2,12

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.10.2011

	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»	4,08	-10,90	-10,89	-4,32	89,59	1,65	2,41	-14,03	-16,18	-23,26	23,98	26,20
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,09	-1,70	-0,70	2,20	19,28	-2,22	-4,51	-9,97	-55,84	-0,52	-34,61	-92,07
ОИПИФС «АГОНА – Индекс ММВБ»	10,00	-10,79	-12,71	0,16	115,40	9,56	9,25	-13,32	23,47	11,98	65,65	-16,57
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	6,77	-14,18	-13,69	-7,12	66,94	-15,90	6,02	-17,21	-18,36	-49,72	-23,08	-64,66
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	11,50	-6,21	-7,32	5,22	144,85	5,22	9,22	-9,56	-8,46	-31,32	17,22	-45,31
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	8,57	-16,88	-16,87	-30,39	-29,71	-	1,97	-17,32	-22,08	-50,77	-89,56	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	13,08	-14,16	-18,64	-15,78	-	-	-31,15	-52,16	-67,84	-90,65	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	4,53	-6,13	-5,89	8,39	-	-	-11,51	-28,81	-36,29	-50,53	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

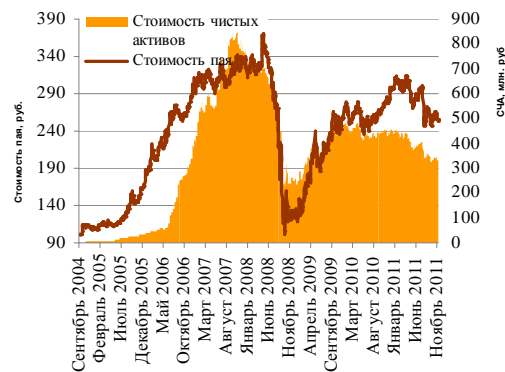
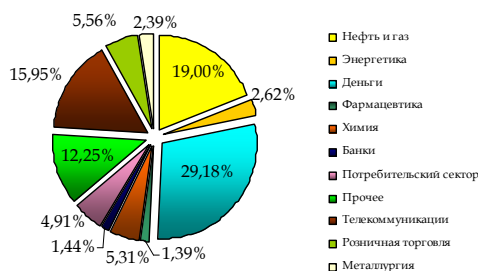
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.11.2011	252,82	326905856,03
За период 18.11.11-25.11.11	-1,88%**	-2,21%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-10,90%	-14,03%
6 месяцев	-10,89%	-16,18%
год	-4,32%	-23,26%
с начала года	-11,09%	-20,99%
3 года	89,59%	23,98%
5 лет	1,65%	26,20%

Основные позиции на 25.11.2011

Активы	Доля в активах, %
Акции:	
«Транснефть» - ап	9,28
Ростел - ао	6,29
Уркалий	3,79
«Газпром нефть»	3,28
Ростел - ап	3,10

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.11.2011



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	0,964
Альфа	0,001
Ст. отклонение	8,60%
Кoeff. Шарпа	-0,007

Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс фондовых акций RUF-WS, для смешанных ПФФов – индекс фондов акций RUF-WM, для ПФФов облигаций – индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ изменяется сильнее, чем рынок. Коэффициент ниже 1 – относительная оторванность доходности фонда от структуры 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 риска данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестировать 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, полученный разницей делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

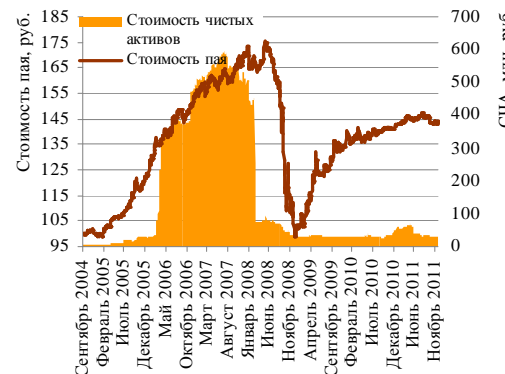
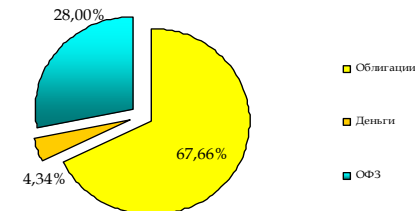
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.11.2011	144,01	31993092,28
За период 18.11.11-25.11.11	0,40%**	1,78%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-1,70%	-9,97%
6 месяцев	-0,70%	-55,84%
год	2,20%	-0,52%
с начала года	2,24%	-40,06%
3 года	19,28%	-34,61%
5 лет	-2,22%	-92,07%

Основные позиции на 25.11.2011

Активы	Доля в активах, %
Ценные бумаги:	
ОФЗ-25078	15,46
ОФЗ-25078	12,54
Теле-2-Санкт-Петербург - обл	10,06
ФСК - обл	10,01
СУЭК Финанс - обл	9,37

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.11.2011



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	1,180
Альфа	-0,007
Ст. отклонение	4,55%
Кoeff. Шарпа	-0,184

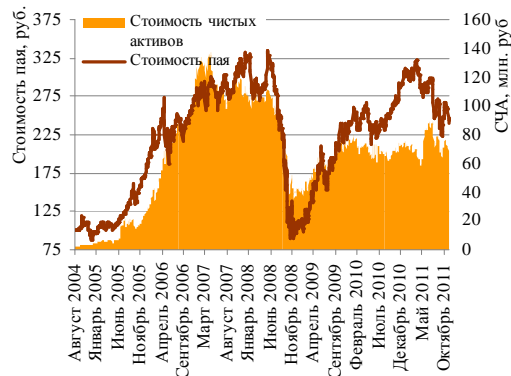
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс фондовых акций RUF-WS, для смешанных ПФФов – индекс фондов акций RUF-WM, для ПФФов облигаций – индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ изменяется сильнее, чем рынок. Коэффициент ниже 1 – относительная оторванность доходности фонда от структуры 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 риска данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестировать 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, полученный разницей делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

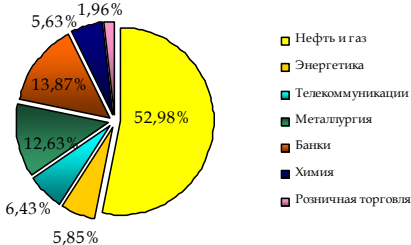
	Цена пая	СЧА
25.11.2011	240,84	66691208,24
За период		
18.11.11-25.11.11	-5,31%**	-6,15%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-10,79%	-13,32%
6 месяцев	-12,71%	23,47%
год	0,16%	11,98%
с начала года	-9,99%	6,04%
3 года	115,40%	65,65%
5 лет	9,56%	-16,57%



Основные позиции на 25.11.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,21
«ЛУКОЙЛ»	14,74
Сбербанк - ао	10,47
«Новатэк» - ао	8,52
ГМКНорНик	7,13

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.11.2011



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	0,917
Альфа	0,002
Ст. отклонение	9,25%
Коефф. Шарпа	0,031

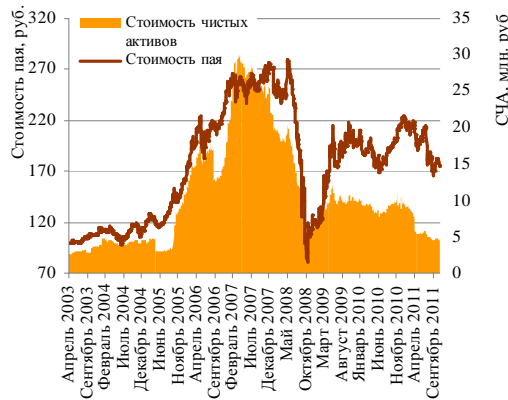
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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 – показатель эффективности 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 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 риску.
Сравнительные показатели. 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

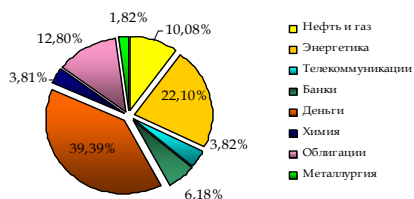
	Цена пая	СЧА
25.11.2011	174,38	4505609,03
За период		
18.11.11-25.11.11	-1,86%**	-1,86%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-14,18%	-17,21%
6 месяцев	-13,69%	-18,36%
год	-7,12%	-49,72%
с начала года	-14,78%	-45,57%
3 года	66,94%	-23,08%
5 лет	-15,90%	-64,66%



Основные позиции на 25.11.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
МОЭСК	13,32
РЖД-обл	12,80
«ЛУКОЙЛ»	5,56
Ураллий	3,81
МТС	3,81

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.11.2011



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	1,019
Альфа	0,001
Ст. отклонение	8,14%
Коефф. Шарпа	-0,052

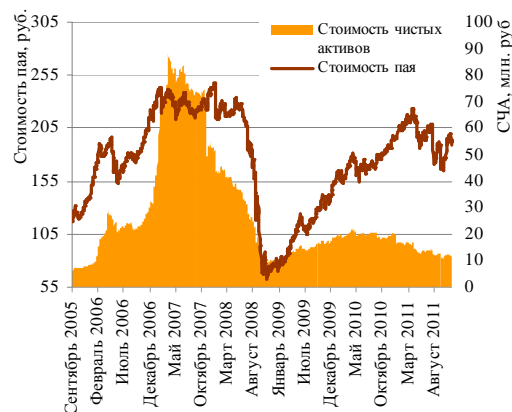
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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 – показатель эффективности 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 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 риску.
Сравнительные показатели. 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

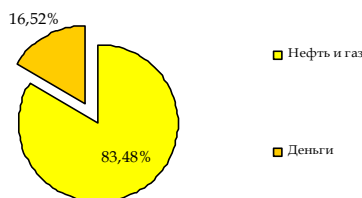
	Цена пая	СЧА
25.11.2011	189,45	11454463,29
За период 18.11.11-25.11.11	-5,03% **	-5,03% **
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-6,21%	-9,56%
6 месяцев	-7,32%	-8,46%
год	5,22%	-31,32%
с начала года	-1,60%	-22,73%
3 года	144,85%	17,22%
5 лет	5,22%	-45,31%



Основные позиции на 25.11.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	12,58
«Газпром»	12,07
«Новатэк»	11,37
«Роснефть»	11,35
«Татнефть» - Зао	11,16

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.11.2011



Цель

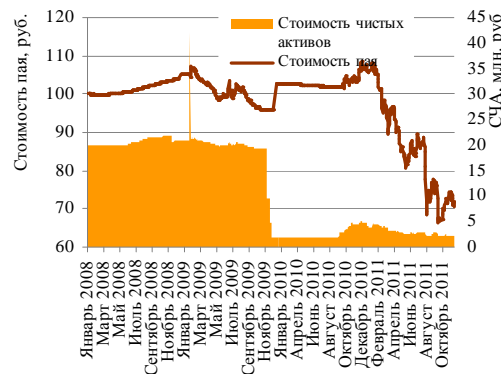
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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	0,931
Альфа	0,004
Ст. отклонение	8,75%
Коэфф. Шарпа	0,027

Источник: Расчеты ГК АЛОР



ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

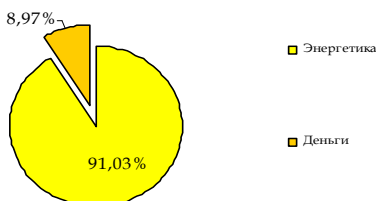
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.11.2011	70,65	2187925,06
За период 18.11.11-25.11.11	-2,61% **	-3,30% **
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-16,88%	-17,32%
6 месяцев	-16,87%	-22,08%
год	-30,39%	-50,77%
с начала года	-31,67%	-41,19%
3 года	-29,71%	-89,56%
5 лет	-	-

Основные позиции на 25.11.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
МОЭСК	13,62
ФСК ЕЭС	13,49
Э.ОНРоссия	9,46
ХолдМРСК - ао	8,74
«Русгидро»	8,47

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.11.2011



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»

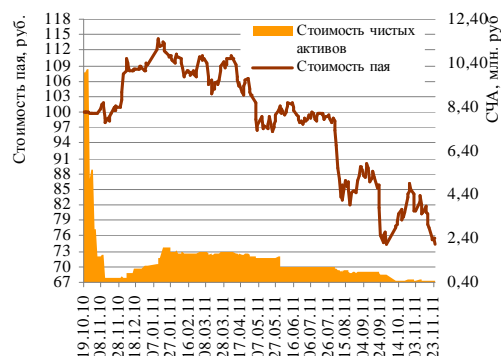
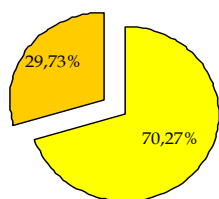
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.11.2011	74,26	458030,67
За период 18.11.11-25.11.11	-4,17%**	-4,17%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-14,16%	-52,16%
6 месяцев	-18,64%	-67,84%
год	-15,78%	-90,65%
с начала года	-23,09%	-56,70%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 25.11.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	12,05
«Северсталь»	11,89
НЛМК	10,01
«Распадская»	7,81
«Ашинский метзавод»	7,29

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.11.2011



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»

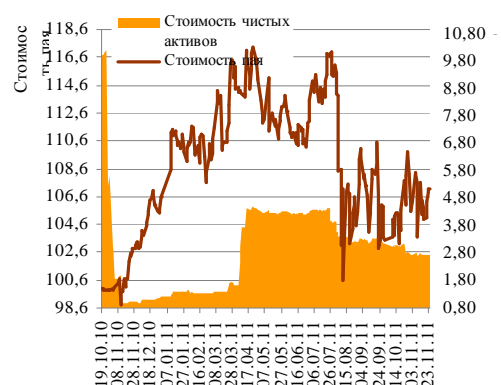
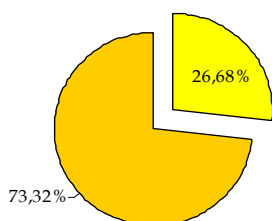
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.11.2011	107,2	2775067,56
За период 18.11.11-25.11.11	2,12%**	2,13%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-6,13%	-28,81%
6 месяцев	-5,89%	-36,29%
год	8,39%	-50,53%
с начала года	1,52%	133,86%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 25.11.2011

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	10,18
Ростел - ао	6,58
АФК «Система»	5,61
Ростел - ап	3,19
«Армада»	0,68

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.11.2011



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 ФКЦБ 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, 8 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.
7. Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Сбережение» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 2130-94172701 от 24.05.2011г.

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. Вниманию 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 телефону: +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 составлен 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.