

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

06.01.2012 – 13.01.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

На прошлой неделе часть инвесторов вернулась после новогодних праздников на российский рынок акций. В результате приток ликвидности поддержал отечественные фондовые площадки и за неделю индекс ММВБ прибавил 1,58%, а индекс РТС - 1,60%.

Старт недели выдался довольно удачным для покупателей. Высокие цены на нефть в совокупности с позитивными ожиданиями способствовали росту на отечественном рынке акций. В частности, драйвером выступали ожидания позитивных итогов встречи федерального канцлера Германии Ангелы Меркель и президента Франции Никола Саркози в отношении путей по преодолению европейского долгового кризиса. Стоит отметить, что в результате итоги данной встречи носили нейтральный характер. В очередной раз были сделаны заявления о необходимости недопущения выхода Греции из еврозоны, а также о том, что европейские лидеры постараются сделать все возможное для преодоления сложившейся негативной ситуации в Европе.

На прошлой неделе стартовал сезон отчетности в Штатах. Первой по традиции отчиталась компания Alcoa. Убыток на акцию составил 18 центов против 24 центов на акцию годом ранее. Однако без учета расходов на реконструкцию убыток составил лишь 3 цента на акцию, что совпало с ожиданиями. Несмотря на нейтральные результаты, участники торгов с оптимизмом восприняли опубликованные цифры. Стоит отметить, что в конце недели нейтральные итоги также представил JP Morgan: чистая прибыль на акцию составила 90 центов, при ожиданиях 91 цент на акцию.

Неплохая поддержка для отечественного рынка пришла из Поднебесной. Выходившая статистика по Китаю свидетельствовала о замедлении темпов роста экономики, что может побудить к ослаблению денежно-кредитной политики. Возможный ввод в Китае стимулирующих мер благоприятно отразился на сырьевом рынке и, как следствие, на российском рынке акций, прежде всего металлургических компаний.

Вторая часть недели на отечественном рынке акций характеризовалась преимущественно консолидационными настроениями. Поступавшие разнонаправленные сигналы не способствовали более активным действиям со стороны инвесторов. Так, прошедшие заседания ЕЦБ и Банка Англии не преподнесли сюрпризов: ключевые ставки были оставлены на прежнем уровне. Положительные новости из Европы поступили в виде итогов размещения испанских и итальянских облигаций. В частности, Испания смогла привлечь средств в два раза больше планового объема, при этом доходности по бумагам снизились. Однако полностью отыграть данные позитивные новости не позволила выходившая статистика по экономике США: вышли слабые данные по недельной безработице и розничным продажам.

В пятницу по мировым фондовым площадкам прошел слух о том, что агентство S&P готово прибегнуть к массовому понижению рейтингов европейских стран, что оказало давление на настроения участников торгов. После завершения торгов на российском рынке данные слухи подтвердились: S&P снизил рейтинг Франции с отметки «AAA» до «AA+», рейтинг Италии - с «A» до «BBB+», рейтинг Испании с «AA-» до «A», а также рейтинги ряда других европейских стран.

По данным investfunds.ru, за период с 30 декабря 2011 года по 13 января 2012 года пай открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавил в стоимости 5,77%. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 5,54%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 4,13%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,95%*. Пай фондов денежного рынка прибавил 0,48%*.

Несмотря на негативные рейтинговые новости, на наступившей неделе отечественный рынок акций все же может продемонстрировать рост. Сезон отчетности в самом разгаре, при этом позитивные цифры могут выступить неплохим драйвером для фондовых площадок. На неделе свои отчетности в частности представят Goldman Sachs, Wells Fargo, Citigroup, Bank of America, Intel и Google. При позитивном сценарии рублевый индикатор может протестировать психологическую отметку 1500 пунктов и направиться к декабрьскому максимуму. Помимо всего прочего на ход торгов окажут влияние статистические данные, из которых можно выделить данные с рынка жилья и данные по инфляции в США. Кроме того, инвесторы будут следить за развитием ситуации в Греции на фоне появившихся разногласий в отношении частичного списания долга страны.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожал за рассматриваемый период на 1,04%*. Итоги деятельности фонда оказались хуже среднерыночного результата ПИФов акций (+5,54%*). Давление на итоговый результат оказал тот факт, что значительная доля в портфеле выведена в «кэш», что не позволило в полной мере воспользоваться позитивной рыночной конъюнктурой.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавил в стоимости 1,13%*. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,95%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавил в стоимости 5,61%*. Результат фонда оказался чуть ниже среднерыночного итога индексных ПИФов (+5,77%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» подешевел на 0,01%*, что оказалось хуже среднерыночного уровня по фондам данной категории (+4,13%*). Существенную долю в портфеле занимают бумаги МОЭСК, которые за период с 30 декабря 2011 года по 13 января 2012 года потеряли в стоимости более 6%. Поводом к коррекции послужили технические факторы, а именно достижение сопротивления на отметке 1,76 руб.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавил в стоимости 5,69%*. Итоги деятельности фонда оказались существенно выше среднерыночного уровня по ПИФам акций нефтегазового сектора (+4,53%*). Результат, в частности, обусловлен тем, что значительную долю в портфеле занимают акции «Роснефти», прибавившие за период 5,71%. Акции эмитента на позитивном внешнем фоне преодолели сопротивление на уровне 220 руб., что способствовало усилению покупок.

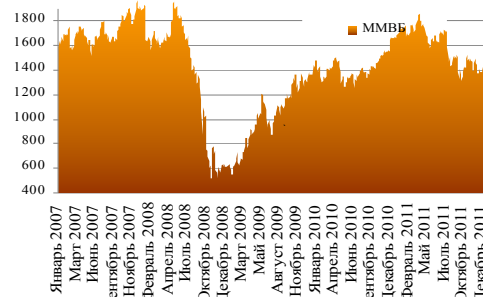
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода прибавил 3,75%*. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (+5,39%*). Давление на итоговый результат оказал тот факт, что значительная доля в портфеле выведена в «кэш».

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода выросли в стоимости на 3,74%*, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+4,23%*). Результат обусловлен тем, что значительная часть портфеля выведена в «кэш».

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,04%*, что оказалось хуже среднерыночного результата ПИФов акций металлургического сектора (+7,27%*).

* данные – www.investfunds.ru

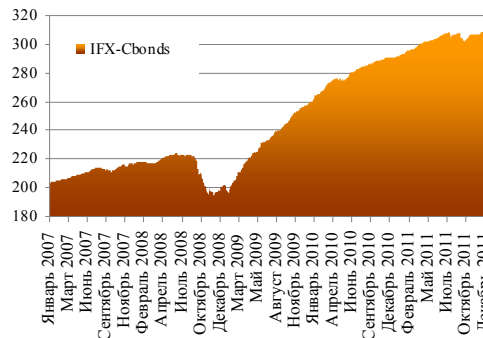
Динамика индекса ММВБ



	13.01.2012	Изм-е за период 06.01.12-13.01.12
Основные индикаторы		
РТС	1446,46	1,60%
ММВБ	1463,43	1,58%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	309,13	-0,06%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 13.01.12 (за период 30.12.11-13.01.12), %**

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	1,04
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	1,13
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	5,61
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-0,01
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	5,69
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	3,75
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-0,04
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	3,74

Источник: Расчеты ГК АЛОП

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

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

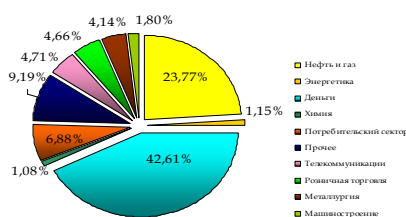
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.01.2012	252,48	323776218,63
За период 30.12.11-13.01.12	1,04%**	1,03%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	-1,50%	-4,43%
6 месяцев	-12,78%	-17,96%
год	-15,86%	-26,27%
3 года	94,29%	28,01%
5 лет	-19,62%	-23,76%

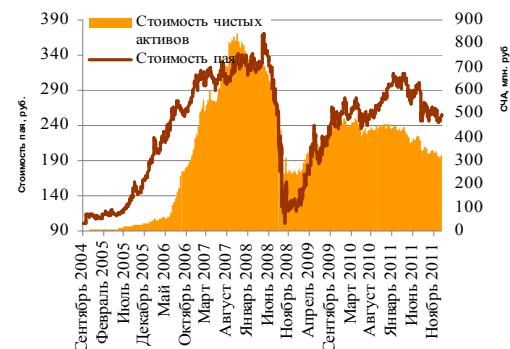
Основные позиции на 13.01.2012

Акции:	Доля в активах, %
«Роснефть»	12,56
Ростел - ао	3,68
«Распадская»	3,41
«НОВАТЭК»	3,08
«Газпром нефть»	3,07

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.01.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФОВ – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ инвестирует в активы, которые могут терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая 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 им риска. 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. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, внесенную 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.



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	0,893
Альфа	0,002
Ст. отклонение	6,63%
Козфф. Шарпа	0,302

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

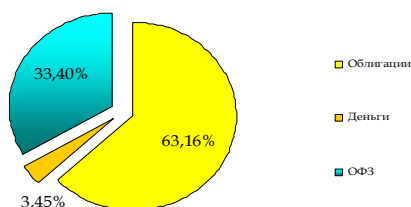
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.01.2012	145,97	34473208,97
За период 30.12.11-13.01.12	1,13%**	1,13%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	0,10%	8,89%
6 месяцев	-0,76%	-9,57%
год	2,25%	-31,65%
3 года	46,23%	15,97%
5 лет	-7,80%	-93,32%

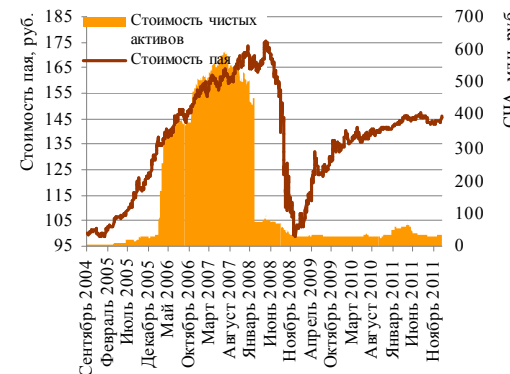
Основные позиции на 13.01.2012

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
ОФЗ-25078	20,30
ОФЗ-25073	13,10
Газпром капитал - обл	10,16
ФСК - обл	9,26
Теле-2 - Санкт-Петербург - обл	9,13

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.01.2012



** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФОВ – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ инвестирует в активы, которые могут терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая 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 им риска. 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. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, внесенную 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.



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***

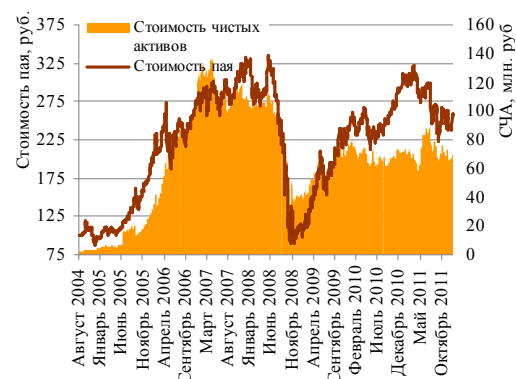
	Значение
Бета	1,374
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	3,43%
Козфф. Шарпа	-0,033

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

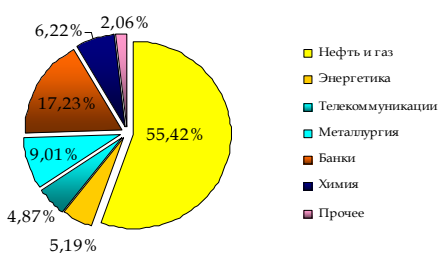
	Цена пая	СЧА
13.01.2012	257,16	70496406,31
За период		
30.12.11-13.01.12	5,61%**	5,61%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	1,81%	-3,14%
6 месяцев	-15,20%	-22,60%
год	-16,69%	-5,99%
3 года	126,86%	67,75%
5 лет	-14,74%	-47,37%



Основные позиции на 13.01.2012

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,26
«ГАЗПРОМ» - ао	14,98
Сбербанк - ао	12,80
«Роснефть»	7,09
«НОВАТЭК» - ао	6,84

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.01.2012



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	0,912
Альфа	0,002
Ст. отклонение	7,33%
Кэфф. Шарпа	0,441

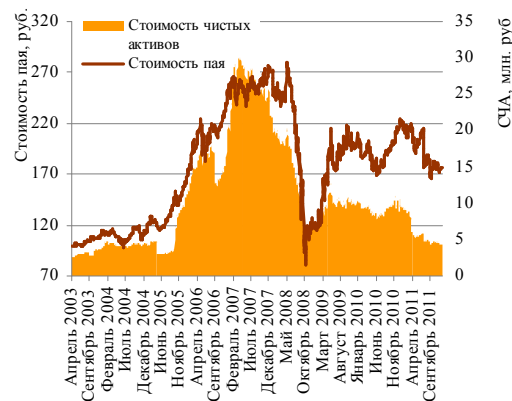
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета — риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фонда акций в качестве бенчмарка используется 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 инвестирует рынок: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительно самостоятельность движения фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа — абсолютный риск. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение клиента по сравнению с бенчмарком. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирования в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования. Чем ниже этот показатель, тем ниже риск инвестирования.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестирующую по риску, оцененную по отношению к риску. Оценку 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

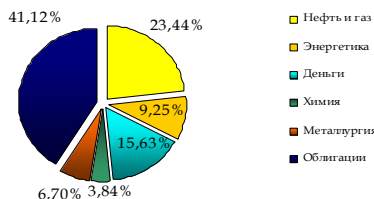
	Цена пая	СЧА
13.01.2012	176,17	4388435,89
За период		
30.12.11-13.01.12	-0,01%**	-0,02%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	3,19%	-2,53%
6 месяцев	-12,94%	-20,12%
год	-17,64%	-49,96%
3 года	47,74%	-35,62%
5 лет	-31,61%	-78,91%



Основные позиции на 13.01.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
РЖД - обл	13,76
Газпром капитал - обл	13,68
ОГК-5 - обл	13,67
«ЛУКОЙЛ»	10,47
МОЭСК	9,24

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.01.2012



Цель

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

Фонд «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	0,928
Альфа	0,001
Ст. отклонение	6,72%
Кэфф. Шарпа	0,111

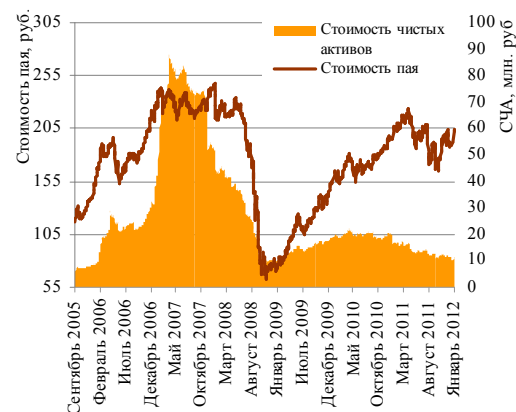
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета — риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фонда акций в качестве бенчмарка используется 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 инвестирует рынок: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительно самостоятельность движения фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа — абсолютный риск. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение клиента по сравнению с бенчмарком. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к рискам.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирования в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования. Чем ниже этот показатель, тем ниже риск инвестирования.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестирующую по риску, оцененную по отношению к риску. Оценку 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 «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

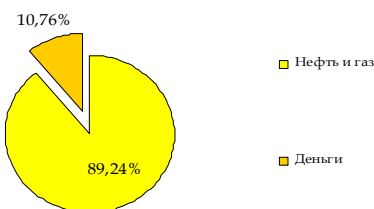
	Цена пая	СЧА
13.01.2012	202,70	11108574,12
За период 30.12.11-13.01.12	5,69%**	5,69%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	11,00%	-8,58%
6 месяцев	-2,59%	-21,71%
год	-2,05%	-35,32%
3 года	156,18%	3,12%
5 лет	-13,76%	-67,54%



Основные позиции на 13.01.2012

Акции:	доля в активах, %
«Роснефть»	14,26
«Газпром»	14,01
«Татнефть» - ЗАО	13,24
«НОВАТЭК»	13,23
«Сургутнефтегаз» - ап	7,64

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.01.2012



Цель

Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – 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***

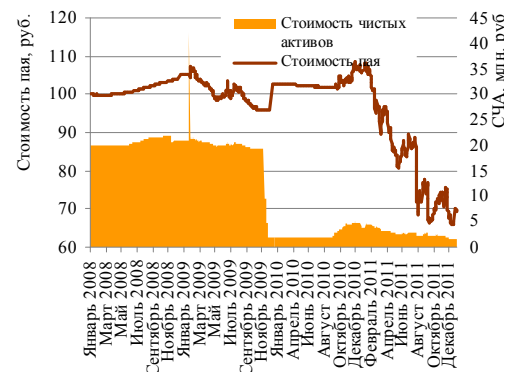
	Значение
Бета	0,738
Альфа	0,013
Ст. отклонение	5,82%
Кэфф. Шарпа	0,674

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

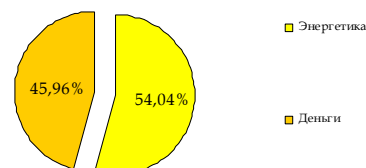
	Цена пая	СЧА
13.01.2012	69,37	1509101,44
За период 30.12.11-13.01.12	3,75%**	3,75%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	0,18%	-34,37%
6 месяцев	-20,72%	-44,98%
год	-36,95%	-62,15%
3 года	-35,78%	-93,01%
5 лет	-	-



Основные позиции на 13.01.2012

Вид актива:	доля в активах, %
Э.ОН Россия	11,04
ФСК ЕЭС	10,33
ХолМРСК - ао	10,10
«Мосэнергo»	5,69
ОГК-2	3,49

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.01.2012



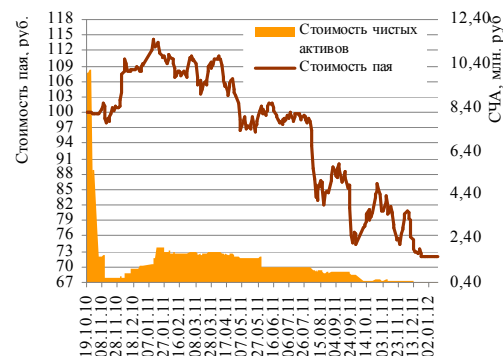
Цель

Энергетический сектор является одним из наиболее динамично развивающихся в российской экономике, и фонд «АГОНА - 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
13.01.2012	71,97	179796,89
За период		
30.12.11-13.01.12	-0,04%**	-0,04%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	-3,15%	-75,92%
6 месяцев	-26,70%	-83,32%
год	-34,13%	-84,86%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

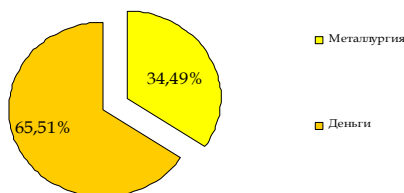
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 13.01.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	6,89
Норникель	5,95
НЛМК	5,55
«Распадская»	5,50
«Мечел»	5,48

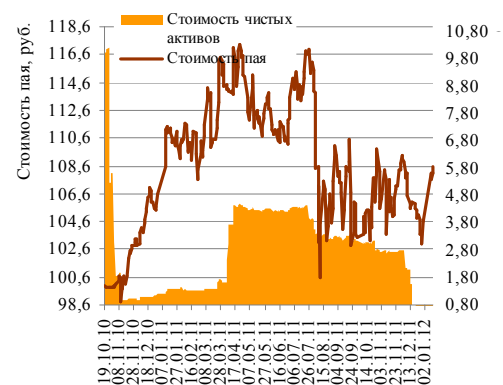
Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.01.2012



ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.01.2012	108,49	689887,92
За период		
30.12.11-13.01.12	3,74%**	3,74%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	1,04%	-78,99%
6 месяцев	-6,66%	-84,52%
год	-1,87%	-44,47%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

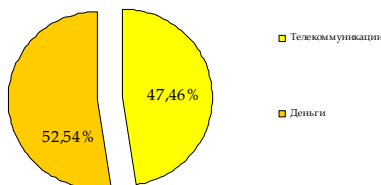
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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

Основные позиции на 13.01.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	15,09
Ростел - ао	14,78
АФК «Система»	12,77
«Армада»	3,07
«Таттелеком»	1,75

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.01.2012



Краткая справка о компании

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

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00043, выданную 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, 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.
