

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

14.10.2011 – 21.10.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

Прошедшую неделю отечественный рынок акций под влиянием смешанных новостей провел в довольно узком ценовом коридоре. Однако по итогам недели индекс ММВБ прибавил 1,05%, а индекс РТС – 0,51%.

В начале прошлой недели «быки» продолжили вытягивать российские индексы вверх. Поддержку оказали итоги встречи G20. В частности, на встрече было достигнуто согласие в отношении плана спасения европейских экономик, что было положительно воспринято инвесторами. В результате, индекс ММВБ вплотную подошел к сопротивлению 1450 пунктов, от которого участники торгов все же предпочли зафиксировать прибыль. Помимо технических факторов, способствовать фиксации смогла динамика сырьевого рынка. Так, фьючерс на нефть марки Brent после двухнедельного подъема, достигнув серьезного сопротивления \$115 за баррель, откатился вниз. На данном фоне инвесторы обратили внимание и на высказывания некоторых видных политических фигур. В частности, представитель канцлера Германии Ш. Зиберт заявил о том, что решение долговых проблем в Европе возможно лишь в долгосрочной перспективе, а сама А. Меркель заявила, что на ближайшем саммите ЕС план выхода из кризисной ситуации может быть не утвержден, что не добавляло оптимизма на рынки.

Формированию повышенной волатильности в течение недели способствовали разнонаправленные отчетности американских компаний. Позитивные итоги продемонстрировали Citigroup, Wells Fargo и Bank of America (чистая прибыль на акцию последнего превзошла прогноз почти вдвое), что послужило приятным сюрпризом после слабой отчетности JP Morgan. Однако не обошлось и без разочарований: результаты Goldman Sachs, Apple и IBM не впечатлили инвесторов. Так, Goldman Sachs продемонстрировал убыток в размере 84 центов на акцию, инвесторы также ожидали увидеть убыток, но менее значительный (11 центов на акцию).

Усилить нервность инвесторов на противоречивом фоне смогли и появившиеся слухи о том, что Европейский фонд финансовой стабильности может быть увеличен с 440 млн до 2 трлн евро. Приведение данного плана в действие могло бы оказать существенную поддержку находящимся в плачевном состоянии европейским экономикам, однако отсутствие официальных подтверждений не позволило «быкам» в полной мере отыграть данную новость.

Подлить масла в огонь смогли сообщения ведущих рейтинговых агентств. Так, агентство Moody's заявило о намерении пересмотреть рейтинг Франции. Вскоре к нему присоединились и S&P, при этом планы агентства оказались более масштабными: под пристальный взор попали рейтинги Испании, Италии, Ирландии и Португалии.

Противоречивые новости не давали российским инвесторам определиться с направлением тренда. В результате российские индексы застряли в «боксовике». Более четкие настроения были сформированы лишь под занавес торговой недели: ожидания позитивных итогов саммита ЕС способствовало покупкам рискованных активов. В результате рублевый индикатор завершил неделю вблизи значимого уровня 1450 пунктов, закрепление выше которой откроет дорогу на психологический уровень 1500 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 14 по 21 октября пай открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавил в стоимости 0,77%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 1,14%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,52%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,29%*. По итогам недели пай фондов денежного рынка прибавил 0,05%*.

На наступившей неделе основное внимание инвесторов будет приковано к очередному заседанию ЕС. Прошедший в выходные саммит не преподнес сюрпризов: был утвержден план рекапитализации европейских банков, а план по расширению Европейского фонда финансовой стабильности не обсуждался. Инвесторы надеются, что последний все же будет принят, что, в свою очередь, может оказать поддержку фондовым площадкам до оглашения итогов заседания. Если план будет утвержден, то «быки» получат дополнительное преимущество.

Кроме того, продолжат отчитываться американские компании, однако их влияние на динамику площадок будет постепенно сходить на «нет». Из статистики следует выделить данные по продажам на первичном рынке жилья и первую оценку ВВП США за III квартал. Позитивные цифры могли бы послужить краткосрочным драйвером для фондовых площадок.

С технической точки зрения основные американские индексы вышли вверх из боковых каналов, в которых индикаторы двигались после августовской просадки, что является сигналом на покупку. Отечественные индексы также переписали локальные максимумы, но пробой еще должен быть подтвержден. Для этого необходимо сохранение позитивного внешнего фона, в частности, отсутствие негативных новостей из европейского региона.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожал за неделю на 0,16%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+1,14%). Давление на общий итог фонда оказали акции российских металлургов, продемонстрировавших на прошлой неделе динамику хуже рынка. Бумаги достигли значимых сопротивлений, от которых инвесторы в условиях неопределенности предпочли зафиксировать прибыль.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» потерял в стоимости 0,12%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,29%*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавил в стоимости 0,84%**. Результат фонда оказался чуть выше среднерыночного уровня индексных ПИФов (+0,77%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подорожал на 1,26%**, что оказалось лучше среднерыночного результата по фондам данной категории (+0,52%*). Позитивный вклад в итоговый результат внесло наличие в портфеле обыкновенных акций Сбербанка (+1,46%), продемонстрировавших по итогам недели динамику лучше рынка на фоне роста американских фондовых площадок.

Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавил в стоимости 1,08%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата по ПИФам акций нефтегазового сектора (+1,77%*). Результат объясняется существенной долей в портфеле обыкновенных акций «Сургутнефтегаза» (-2,55%), продемонстрировавших по итогам недели наихудшую динамику в секторе на фоне технических факторов. Так, бумаги эмитента простили значимый уровень поддержки 25 руб., что усилило продажи.

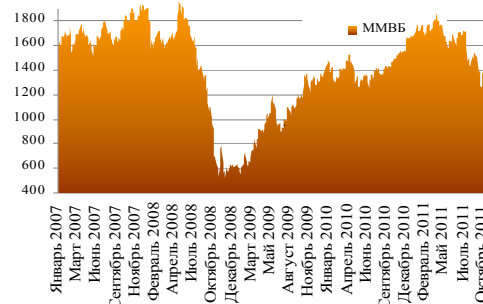
Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавил 1,19%**. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне ПИФов акций энергетической отрасли (+1,13%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавил в стоимости 0,67%**, что оказалось чуть выше уровня среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+0,57%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавил в стоимости 0,39%**. Результат оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (-0,41%*) и объясняется значительной долей в портфеле бумаг «Полиметалла» (+4,17%). На динамике бумаг сказались как технические факторы, а именно их перепроданность, так и сохраняющаяся напряженная обстановка на мировых площадках, повышающая привлекательность акций эмитента как защитного инструмента.

* данные –www.investfunds.ru

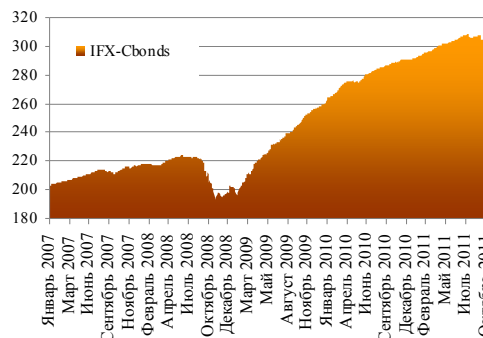
Динамика индекса ММВБ



	21.10.2011	Изм-е за период 14.10.11-21.10.11
Основные индикаторы		
РТС	1456,73	0,51%
ММВБ	1447,01	1,05%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	304,62	0,33%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 21.10.11 (за период 14.10.11-21.10.11), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	0,16
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	-0,12
ОПИПФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	0,84
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	1,26
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	1,08
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	1,19
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	0,39
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	0,17

Источник: Расчеты ГК АЛОР

По состоянию на 30.09.2011	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»	-6,20	-11,46	-18,07	-4,22	28,01	-1,37	-6,94	-14,16	-23,99	-23,93	-15,70	33,41
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	-1,08	-0,87	-0,72	2,89	-0,15	-1,25	-3,87	-16,95	-45,64	21,98	-46,23	-91,59
ОПИПФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-11,22	-16,71	-24,16	-3,80	40,40	3,23	-12,13	-20,08	0,56	11,44	10,22	-20,26
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-9,69	-15,63	-20,79	-10,77	14,73	-20,14	-10,44	-18,04	-49,15	-51,20	-47,75	-65,77
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-8,89	-12,24	-20,33	-2,19	38,52	-1,67	-9,38	-14,36	-28,63	-37,72	-33,39	-47,87
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	-13,03	-20,86	-30,67	-35,19	-34,85	-	-9,62	-16,17	-31,95	-32,11	-89,69	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-16,89	-24,32	-31,99	-	-	-	-16,89	-30,73	-58,53	-	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-5,21	-7,62	-10,76	-	-	-	-5,21	-26,35	93,08	-	-	-

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

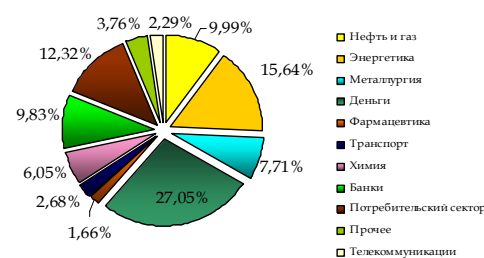
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
21.10.2011	257,44	334129871,82
За период 14.10.11-21.10.11	0,16%**	0,02%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-11,46%	-14,16%
6 месяцев	-18,07%	-23,99%
год	-4,22%	-23,93%
с начала года	-14,58%	-22,85%
3 года	28,01%	-15,70%
5 лет	-1,37%	33,41%

Основные позиции на 21.10.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Интер РАО ЕЭС»	9,89
Сбербанк - ап	5,07
Сбербанк - ао	4,01
«Холдинг МРСК»	3,91
Ураллий	3,73

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.10.2011



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ 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 – 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 беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля к рискам.

Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

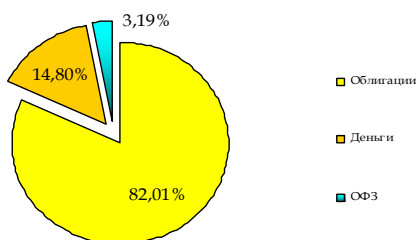
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
21.10.2011	143,39	31164932,97
За период 14.10.11-21.10.11	-0,12%**	-0,79%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-0,87%	-16,95%
6 месяцев	-0,72%	-45,64%
год	2,89%	21,98%
с начала года	2,15%	-37,24%
3 года	-0,15%	-46,23%
5 лет	-1,25%	-91,59%

Основные позиции на 21.10.2011

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
СУЭК Финанс – обл	10,83
Санкт-Петербург	10,40
Телеком - обл	10,27
ФСК - обл 7	10,15
РУСБратск	10,10
ЕврХолдФ 3	10,10

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.10.2011

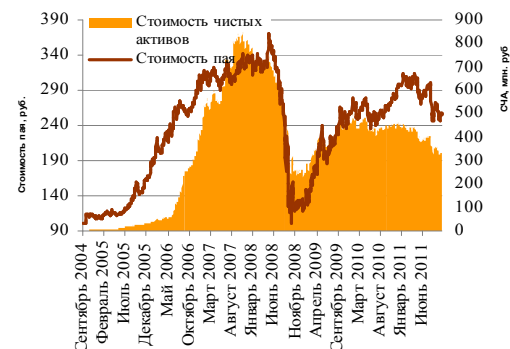


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ 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 – 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 беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля к рискам.

Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.



Цель

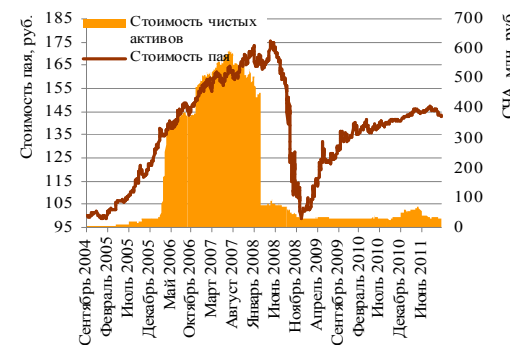
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,964
Альфа	0,001
Ст. отклонение	8,60%
Козэфф. Шарпа	-0,007

Источник: Расчеты ГК АЛОР



Цель

Фонд «АГОНА – Консервативный» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение стабильного дохода, превышающего доходность банковских депозитов, и желающим 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%
Козэфф. Шарпа	-0,184

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

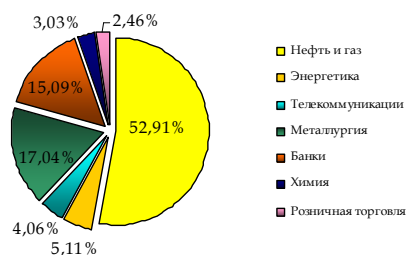
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
21.10.2011	249,61	70919515,52
За период		
14.10.11-21.10.11	0,84%**	0,08%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-16,71%	-20,08%
6 месяцев	-24,16%	0,56%
год	-3,80%	11,44%
с начала года	-18,17%	-2,94%
3 года	40,40%	10,22%
5 лет	3,23%	-20,26%

Основные позиции на 21.10.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	16,66
«ГАЗПРОМ» - ао	14,53
Сбербанк - ао	12,06
«ГМКНорНик»	10,38
«Новатэк» - ао	7,02

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.10.2011



*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ 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 – 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 беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, 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, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

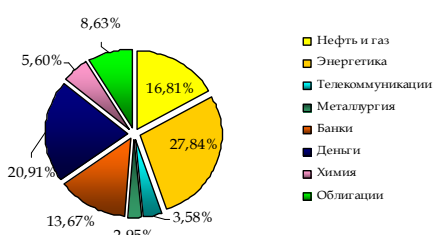
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
21.10.2011	177,61	4651038,34
За период		
14.10.11-21.10.11	1,26%**	0,52%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-15,63%	-18,04%
6 месяцев	-20,79%	-49,15%
год	-10,77%	-51,20%
с начала года	-20,18%	-48,66%
3 года	14,73%	-47,75%
5 лет	-20,14%	-65,77%

Основные позиции на 21.10.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
МОЭСК	13,12
РЖД-обл	8,63
Сбербанк - ао	7,89
«ЛУКОЙЛ»	7,01
«Роснефть»	6,78

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.10.2011

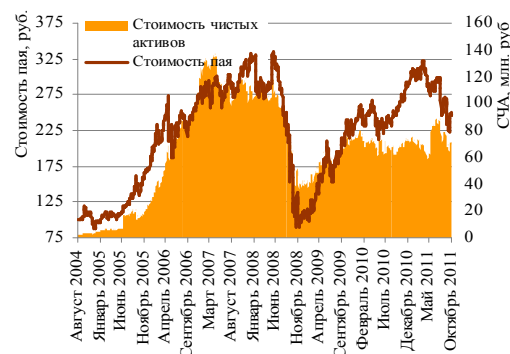


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ 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 – 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 беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, 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, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.



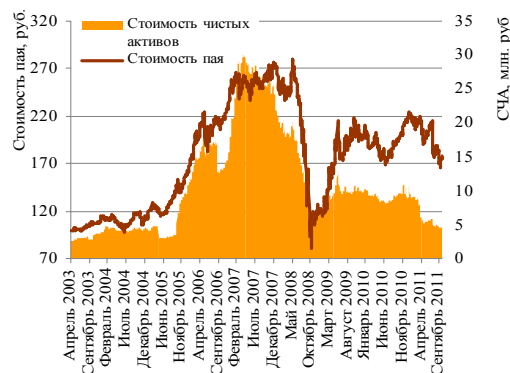
Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,917
Альфа	0,002
Ст. отклонение	9,25%
Кэфф. Шарпа	0,031

Источник: Расчеты ГК АЛОР



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

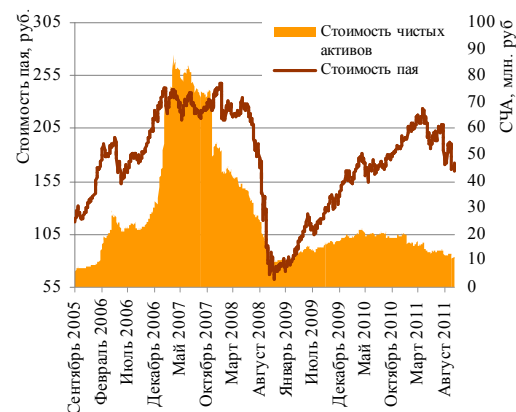
	Значение
Бета	1,019
Альфа	0,001
Ст. отклонение	8,14%
Кэфф. Шарпа	-0,052

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

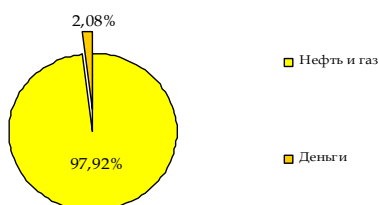
	Цена пая	СЧА
21.10.2011	179,20	11886952,69
За период		
14.10.11-21.10.11	1,08%**	0,77%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-12,24%	-14,36%
6 месяцев	-20,33%	-28,63%
год	-2,19%	-37,72%
с начала года	-11,75%	-29,25%
3 года	38,52%	-33,39%
5 лет	-1,67%	-47,87%



Основные позиции на 21.10.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,20
«Новатэк» - ао	13,74
«Роснефть»	12,88
«Газпром»	12,85
«Татнефть» - ао	11,96

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.10.2011



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***

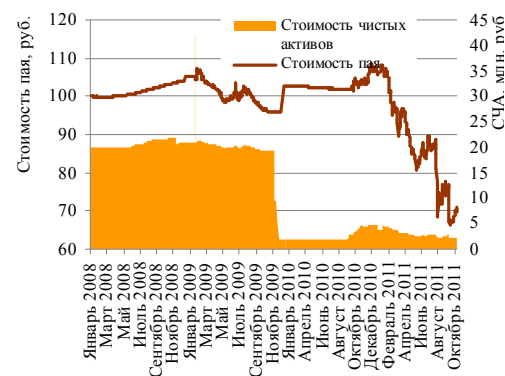
	Значение
Бета	0,931
Альфа	0,004
Ст. отклонение	8,75%
Кэфф. Шарпа	0,027

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

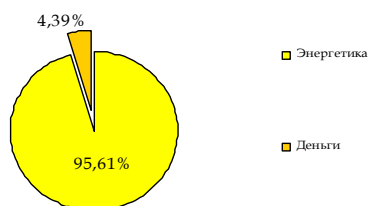
	Цена пая	СЧА
21.10.2011	70,79	2350602,83
За период		
14.10.11-21.10.11	1,19%**	1,19%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-20,86%	-16,17%
6 месяцев	-30,67%	-31,95%
год	-35,19%	-32,11%
с начала года	-37,07%	-42,33%
3 года	-34,85%	-89,69%
5 лет	-	-



Основные позиции на 21.10.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
МОЭСК	12,89
ФСК ЕЭС	11,45
Э.ОНРоссия	9,76
«Русгидро»	8,15
РАО Востока	8,07

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.10.2011



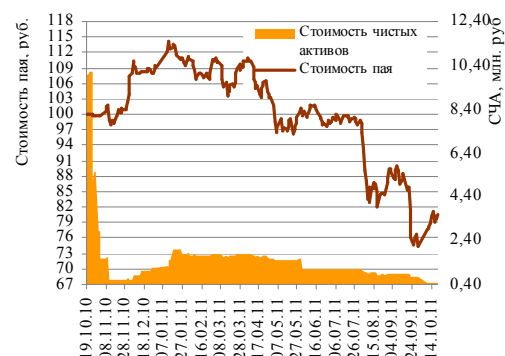
Цель

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
21.10.2011	80,63	493367,75
За период		
14.10.11-21.10.11	0,39%**	0,38%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-24,32%	-30,73%
6 месяцев	-31,99%	-58,53%
год	-	-
с начала года	-31,99%	-37,11%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

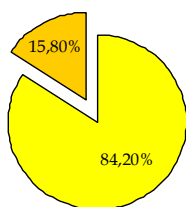
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 21.10.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	13,08
«Полиметалл»	12,89
«Северсталь»	12,08
НЛМК	10,89
ММК	7,94

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.10.2011



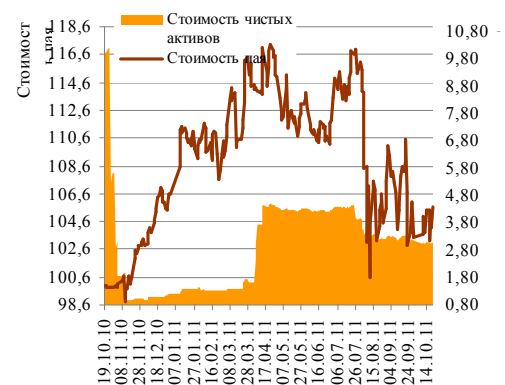
■ Металлургия

■ Деньги

ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
21.10.2011	105,61	3098099,12
За период		
14.10.11-21.10.11	0,17%**	0,18%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-7,62%	-26,35%
6 месяцев	-10,76%	93,08%
год	-	-
с начала года	-2,88%	164,26%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

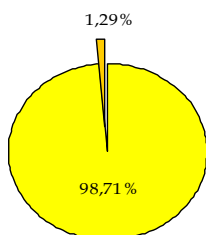
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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 21.10.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ADR VIMPELCOM	13,52
MTC	13,15
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	12,69
AT&T Inc	11,38
ADR TELEFONICA SA	9,30

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.10.2011



■ Телекоммуникации

■ Деньги

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. 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, 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.
