

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

16.12.2011 – 23.12.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на отечественном рынке акций на прошлой неделе завершились разнонаправленно благодаря смешанному внешнему фону: индекс ММВБ потерял 0,25%, а индекс РТС прибавил 1,48%.

Начало недели было омрачено поступившими рейтинговыми новостями. Так, агентство Fitch понизило прогноз по рейтингу Франции со «стабильного» на «негативный», а также поместило рейтинги Италии, Испании, Бельгии, Ирландии, Словении и Кипра на пересмотр в сторону понижения. Таким образом, вероятность снижения рейтингов европейских стран все возрастает, что лишь усиливает пессимистичные настроения. Кроме того, агентство Moody's снизило рейтинг Бельгии до «Aa3». Подсобить «медведям» смогли и заявления главы ЕЦБ М. Драги о том, что банк не намерен напрямую финансировать правительства валютного союза. Причем прибегать к данному методу не планируется даже в случае рецессии, что усиливает неопределенность в дальнейшей судьбе Европы. Подлил масла в огонь и отказ Великобритании внести средства в МВФ в рамках программы по выводу Европы из кризиса. Ранее планировалось, что различные страны выделят МВФ порядка 200 млрд. евро, в свою очередь, отказ Великобритании принять участие в проекте может скорректировать в меньшую сторону данную сумму, что также не добавило оптимизма участникам торгов. На данном фоне рублевый индикатор опускался к отметке 1360 пунктов, однако данный уровень устоял на фоне динамики нефтяных котировок. В частности, фьючерс на нефть марки Brent отскочил вверх от поддержки на уровне \$102,5 за баррель, что поддержало отечественных инвесторов.

Дополнительную поддержку смогли оказать итоги размещения испанских бондов. В ходе аукционов Испания привлекла более 5,6 млрд. евро, тогда как планировалось привлечь лишь 4,5 млрд. евро. При этом доходность бумаг снизилась по сравнению с предыдущими аукционами. Добавок вышли хорошие цифры по новостройкам в Штатах: их число в ноябре выросло на 9,3% при прогнозах увеличения только на 1,1%. Прибодрило инвесторов и сильное сокращение нефтяных запасов нефти в Соединенных Штатах за неделю. Кроме того, запасы нефти снизились на 10,570 млн. баррелей, тогда как ожидалось снижение на 2,290 млн. баррелей. В результате, индекс ММВБ на позитивном внешнем фоне смог уйти к отметке 1420 пунктов, от которого все же последовала фиксация прибыли.

Смене настроений способствовали, в частности, итоги предоставления ликвидности европейским банкам со стороны ЕЦБ, который выдал кредитов на сумму намного больше, чем ожидалось – порядка 490 млрд. евро против ожидавшихся 250-350 млрд. евро спроса. Поначалу активное обращение банков за дешевыми деньгами было позитивно воспринято участниками торгов: данные средства позволят на время улучшить текущую плачевную обстановку в Европе. Однако довольно быстро у инвесторов закралось подозрение, что состояние европейского финансового сектора может быть намного хуже, чем казалось. Ухудшить настроения смогло и понижение агентством S&P рейтинга Венгрии, а также предупреждение Fitch о возможном понижении рейтинга США к концу 2013 года.

Ближе к концу недели российский рынок акций продолжил оставаться под давлением, несмотря на преимущественно позитивную динамику внешних ориентиров. В частности, подрастали американские площадки, поддерживаемые хорошей статистикой. Так, обрадовав инвесторов смогли данные по недельной безработице, продажам нового жилья и индексу доверия потребителей. По традиции зарубежные коллеги не отреагировали на заключительную оценку ВВП США: за III квартал рост составил 1,8% против ожидавшихся 2%. На отечественные фондовые площадки давление оказывали преимущественно нерезиденты: ожидавшийся на выходных оппозиционный митинг вынуждал зарубежных инвесторов продавать рискованные российские активы.

По данным investfunds.ru, за период с 16 по 23 декабря пай открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 1,14%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 1,56%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 1,10%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась за неделю на 0,02%*. По итогам недели, пай фондов денежного рынка прибавили 0,03%*.

Наступившая предпраздничная неделя вероятнее всего будет характеризоваться низкой активностью торгов. Некоторые участники рынка будут постепенно уходить на каникулы. Значимой статистики также не ожидается, поэтому вряд ли по итогам недели произойдут резкие движения на рынке. Ближайшей целью для рублевого индикатора является психологическая отметка 1400 пунктов.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подешевел за неделю на 0,86%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-1,56%*). Результат обусловлен тем, что значительная доля в портфеле выведена в «кэш», что позволяет менее болезненно пережить просадки рынка акций.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавил в стоимости 0,08%**. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного уровня ПИФов облигаций (-0,02%*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» потерял в стоимости 0,64%**. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога индексных ПИФов (-1,14%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подорожали на 0,23%**, что оказалось существенно лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (-1,10%*). Результат, в частности, обусловлен высокой долей облигаций в портфеле, являющихся защитными инструментами.

Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потерял в стоимости 0,29%**. Итоги деятельности фонда оказались чуть ниже среднерыночного уровня по ПИФам акций нефтегазового сектора (-0,18%*). Давление на итоговый результат оказало то, что значительную долю в портфеле занимают акции «Новатэка», потерявшие по итогам недели порядка 2%.

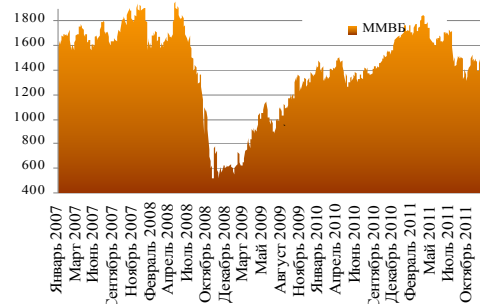
Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потерял 3,65%**. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-4,81%*). Значительную долю в портфеле занимают бумаги МОЭСК, показавшие одну из наилучших динамик в секторе (+3,83%). На прошлой неделе премьер-министр В. Путин сделал ряд неприятных заявлений в отношении положения в отечественной энергетической отрасли. МОЭСК является одной из немногих компаний, которые менее всего попадают под негативные последствия сделанных замечаний, что способствовало росту бумаг компании.

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потерял в стоимости 0,96%**, что оказалось лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-1,40%*). Результат объясняется тем, что значительная доля в портфеле выведена в «кэш».

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потерял в стоимости 1,17%**, что оказалось близко к среднерыночному результату ПИФов акций металлургического сектора (-1,09%*).

* данные –www.investfunds.ru

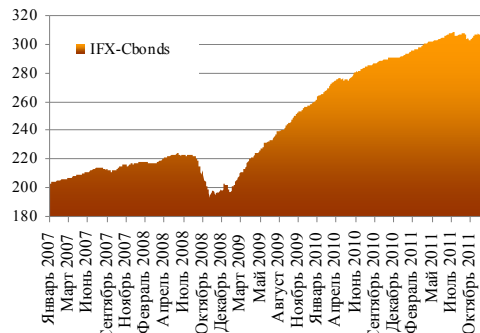
Динамика индекса ММВБ



	23.12.2011	Изм-е за период 16.12.11-23.12.11
Основные индикаторы		
РТС	1394,12	1,48%
ММВБ	1379,98	-0,25%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	308,69	0,02%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 23.12.11 (за период 16.12.11-23.12.11), %**

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	-0,86
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,08
ОПИПФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-0,64
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	0,23
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	-0,29
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	-3,65
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-1,17
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-0,96

Источник: Расчеты ГК АЛОР

По состоянию на 30.11.2011	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»	-1,61	-3,95	-8,02	-7,70	102,01	-6,96	-2,29	-6,88	-13,61	-23,45	31,92	5,16
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	-0,35	-1,33	-0,78	1,86	25,84	-5,28	7,25	-1,55	-31,61	-11,01	-7,49	-93,32
ОПИПФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	-2,04	-4,33	-10,31	-4,64	146,35	-2,03	-5,22	-9,01	-5,78	5,03	78,70	-29,64
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-1,63	-5,16	-9,49	-10,91	56,83	-22,67	-2,95	-7,85	-14,61	-55,27	-28,67	-69,34
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	4,25	5,90	2,05	8,04	170,99	0,02	-3,33	-4,32	-9,83	-36,83	20,55	-56,14
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	2,10	-3,60	-10,46	-30,29	-28,54	-	-13,39	-20,19	-25,13	-57,96	-91,07	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-7,78	-13,34	-23,35	-23,47	-	-	-7,04	-46,81	-69,46	-25,04	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	0,55	-0,37	-4,14	5,56	-	-	0,55	-15,65	-35,11	173,72	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

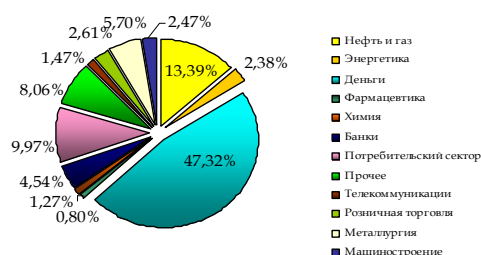
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
23.12.2011	246,04	316177313,79
За период 16.12.11-23.12.11	-0,86%**	-1,00%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	-3,95%	-6,88%
6 месяцев	-8,02%	-13,61%
год	-7,70%	-23,45%
с начала года	-12,53%	-22,80%
3 года	102,01%	31,92%
5 лет	-6,96%	5,16%

Основные позиции на 23.12.2011

Акции:	доля в активах, %
«Распадская»	4,99
Сбербанк-ап	4,54
«Новатэк»	3,53
«Газпром нефть»	3,01
MCDONALD'S CORPORATION	2,62

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.12.2011



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WS, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более рискован: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая осторожность, динамика фонда от колебаний рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условии равного принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-индекса фонда. Выше значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, вычитанную 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, получаемая разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

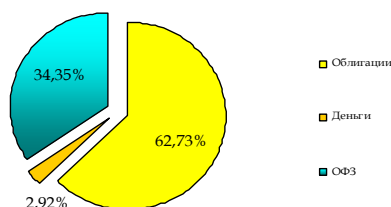
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
23.12.2011	144,06	34393180,55
За период 16.12.11-23.12.11	0,08%**	0,08%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	-1,33%	-1,55%
6 месяцев	-0,78%	-31,61%
год	1,86%	-11,01%
с начала года	1,88%	-35,72%
3 года	25,84%	-7,49%
5 лет	-5,28%	-93,32%

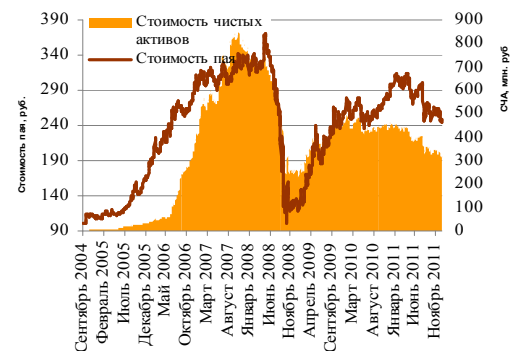
Основные позиции на 23.12.2011

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ-25078	21,38
ОФЗ-25073	12,97
Газпром капитал - обл	10,07
ФСК - обл	9,31
Теле-2 - Санкт-Петербург - обл	9,07

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.12.2011



** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WS, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более рискован: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая осторожность, динамика фонда от колебаний рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условии равного принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-индекса фонда. Выше значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, вычитанную 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, получаемая разница делится на изменчивость дохода фонда.



Цель

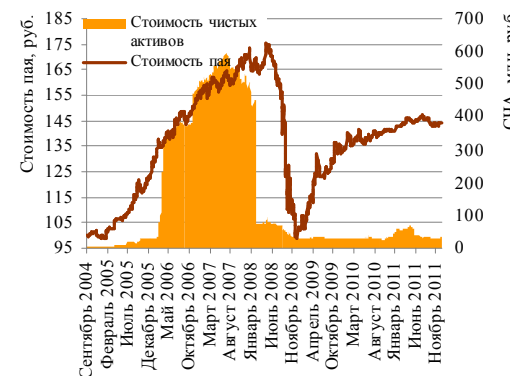
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

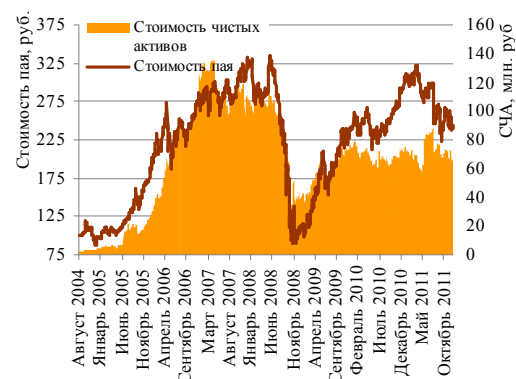
	Значение
Бета	1,374
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	3,43%
Козфф. Шарпа	-0,033

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
23.12.2011	240,89	66271744,16
За период		
16.12.11-23.12.11	-0,64%**	-0,43%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	-4,33%	-9,01%
6 месяцев	-10,31%	-5,78%
год	-4,64%	5,03%
с начала года	-11,82%	0,50%
3 года	146,35%	78,70%
5 лет	-2,03%	-29,64%



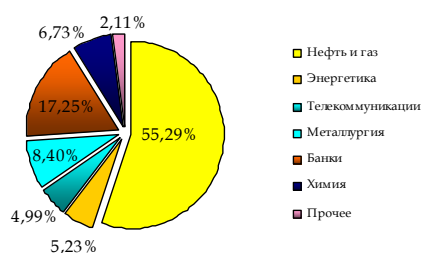
Цель

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

Основные позиции на 23.12.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,20
«ЛУКОЙЛ»	15,11
Сбербанк - ао	12,87
«Роснефть»	7,03
«Новатэк» - ао	6,98

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.12.2011



*** Коэффициент бета — риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве базисного индекса используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ вносимые рынок: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность движения фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа — абсолютный риск. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение клиента по сравнению с базисным индексом. 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 риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа — Коэффициент показывает доходность фонда, измеренную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковые активы с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходности фонда.

Сравнительные показатели работы фонда***

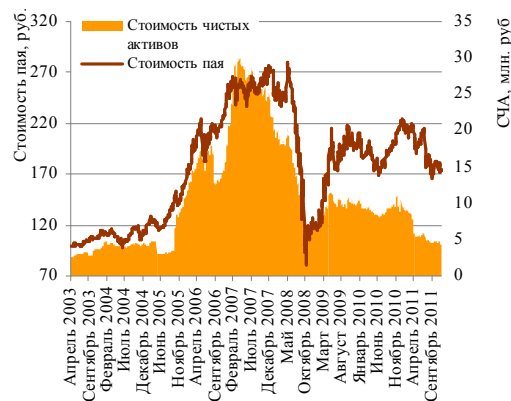
	Значение
Бета	0,912
Альфа	0,002
Ст. отклонение	7,33%
Коэфф. Шарпа	0,441

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
23.12.2011	174,19	4363889,65
За период		
16.12.11-23.12.11	0,23%**	0,12%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	-5,16%	-7,85%
6 месяцев	-9,49%	-14,61%
год	-10,91%	-55,27%
с начала года	-16,17%	-47,17%
3 года	56,83%	-28,67%
5 лет	-22,67%	-69,34%



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***

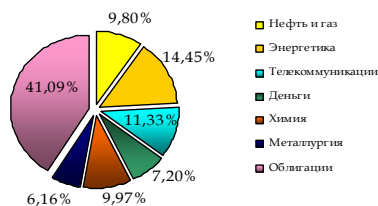
	Значение
Бета	0,928
Альфа	0,001
Ст. отклонение	6,72%
Коэфф. Шарпа	0,111

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 23.12.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
МОЭСК	14,44
РЖД - обл	13,78
Газпром капитал - обл	13,66
ОГК-5 - обл	13,66
Ростелеком - ап	11,31

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.12.2011

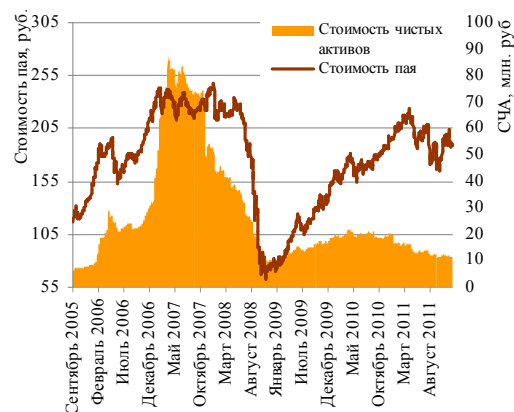


*** Коэффициент бета — риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве базисного индекса используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ вносимые рынок: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность движения фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа — абсолютный риск. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение клиента по сравнению с базисным индексом. 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 риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа — Коэффициент показывает доходность фонда, измеренную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковые активы с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходности фонда.

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

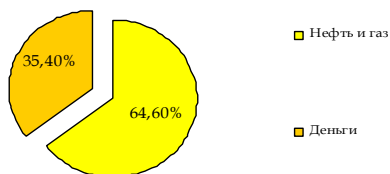
	Цена пая	СЧА
23.12.2011	190,27	11268826,09
За период 16.12.11-23.12.11	-0,29%**	-1,04%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	5,90%	-4,32%
6 месяцев	2,05%	-9,83%
год	8,04%	-36,83%
с начала года	2,57%	-25,30%
3 года	170,99%	20,55%
5 лет	0,02%	-56,14%



Основные позиции на 23.12.2011

Акции:	доля в активах, %
«Новатэк»	13,97
«Татнефть» - Зао	13,26
«Газпром»	13,18
«Роснефть»	13,10
«Башнефть» - ао	4,93

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.12.2011



Цель

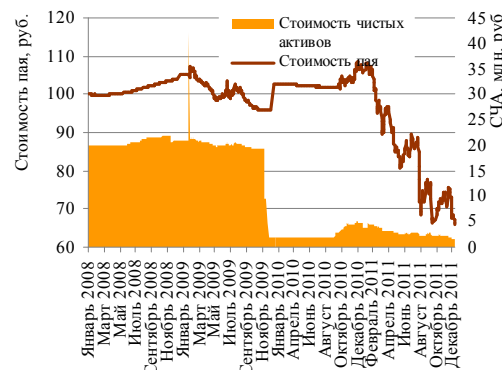
Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР



ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

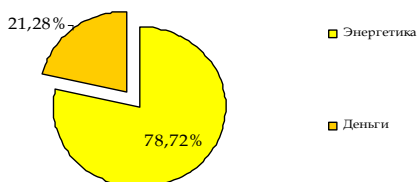
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
23.12.2011	65,9	1433626,42
За период 16.12.11-23.12.11	-3,65%**	-3,65%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	-3,60%	-20,19%
6 месяцев	-10,46%	-25,13%
год	-30,29%	-57,96%
с начала года	-30,24%	-49,07%
3 года	-28,54%	-91,07%
5 лет	-	-

Основные позиции на 23.12.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ИнтерРАО	14,19
МОЭСК	10,92
Э.ОН Россия	10,86
ХолМРСК - ао	10,15
ФСК ЕЭС	9,69

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.12.2011



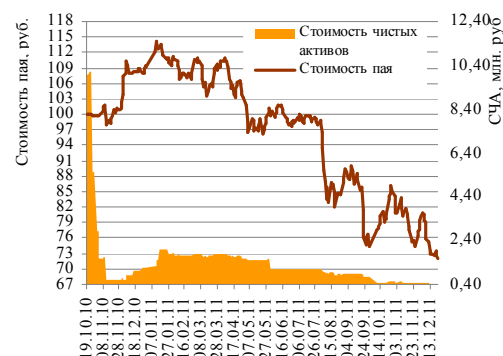
Цель

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
23.12.2011	71,95	232569,02
За период 16.12.11-23.12.11	-1,17%**	-3,50%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	-13,34%	-46,81%
6 месяцев	-23,35%	-69,46%
год	-23,47%	-25,04%
с начала года	-29,08%	-59,75%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

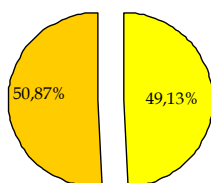
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 23.12.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	10,74
НЛМК	10,51
«Распадская»	10,25
«РУСАЛ»	9,69
Норникель	7,94

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.12.2011



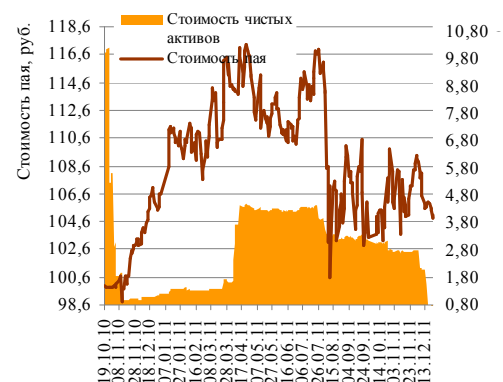
■ Металлургия

■ Деньги

ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
23.12.2011	105,03	667839,4
За период 16.12.11-23.12.11	-0,96%**	-19,25%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	-0,37%	-15,65%
6 месяцев	-4,14%	-35,11%
год	5,56%	173,72%
с начала года	2,08%	135,15%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

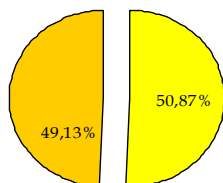
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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 23.12.2011

Вид актива:	доля в активах, %
Ростел - ао	13,26
МТС	12,32
АФК «Система»	10,83
РБК	10,34
«Армада»	2,53

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 23.12.2011



■ 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, 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.
