

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

13.01.2012 – 20.01.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

Прошедшая неделя на отечественном рынке акций проходила под эгидой роста. Несмотря на имевшуюся перекупленность, российские индикаторы продолжали восходящее движение. В результате за неделю индекс ММВБ прибавил 1,89%, а индекс РТС - 3,45%.

Начало торговой недели на российском рынке было омрачено массовым понижением рейтингов европейских стран агентством S&P в конце позапрошлой недели. На негативных новостях индекс ММВБ протестировал значимый уровень поддержки 1450 пунктов. Однако инвесторы довольно стойко отреагировали на столь подобные известия: отчасти это объясняется тем, что они были ожидаемы. К тому же, несмотря на снижение своего рейтинга, Франция довольно успешно разместила бонды: привлеченный страной объем оказался близок к плановому, а спрос превысил предложение. В свою очередь, итоги французского аукциона оказали хорошую поддержку инвесторам.

Позитивным драйвером для отечественного рынка в начале прошлой недели стали новости из Китая. В частности, согласно опубликованным данным, ВВП Поднебесной в IV квартале увеличился на 8,9% г/г, в то время как ожидался рост на 8,7% г/г. Однако подобные цифры все же свидетельствовали о замедлении темпов роста экономики страны до минимального за последние 10 кварталов значения, что лишь упрочило ожидания смягчения денежно-кредитной политики Китая. В случае если стимулирующие меры будут введены, то это подстегнет спрос на сырьевые контракты. В результате повышенный интерес наблюдался к бумагам российских металлургов.

Не разочаровали инвесторов и очередные рейтинговые новости. Агентство S&P на прошлой неделе понизило на одну ступень рейтинг Европейского фонда финансовой стабильности. Как и в случае с понижением рейтингов европейских стран сюрпризом данное решение агентства не стало: понижение рейтингов ряда стран, служащих гарантами для фонда, должно было повлечь и снижение рейтинга самого фонда. К тому же это снижение не помешало хорошо разместить фонду свои облигации. Также участники торгов довольно слабо восприняли доклад Всемирного банка. Согласно прогнозам банка, мировая экономика вырастет в 2012 году лишь на 2,5%, а не на 3,6% как ожидалось ранее. Основной причиной понижения прогноза стал долговой кризис в Европе, поэтому к существенным распродажам данная новость не привела. Более интересным для российских инвесторов событием стало снижение агентством Fitch прогноза по рейтингу РФ с «позитивного» до «стабильного». При этом сам рейтинг был подтвержден на уровне «BBB». С учетом сложившейся ситуации в мире подтверждение стабильности российской экономики является позитивным сигналом.

Довольно нейтральной оказалась реакция участников торгов на выходявшие отчетности американских компаний. Смешанный характер отчетностей не способствовал приданию дополнительного импульса биржевым торгам. В частности, хороший отчет представил Goldman Sachs, прибыль которого на акцию превысила ожидания на 50%. В то же время прибыль Citigroup существенно не дотянула до прогноза. Выходящая статистика в Штатах также носила смешанный характер, поэтому не оказывала существенного влияния на ход торгов. Поддержать биржевых «быков» во второй половине недели смогла новость о том, что МВФ планирует увеличить свои ресурсы на 500 млрд евро, причем преимущественно за счет развивающихся стран. В свою очередь, подобный ход позволил бы сгладить последствия европейского долгового кризиса, что позитивно было воспринято инвесторами. В результате индекс ММВБ смог преодолеть психологически значимый уровень 1500 пунктов, но закрепиться выше по итогам недели рублевому индикатору все же не удалось.

В пятницу отечественные площадки немного скорректировались вниз. Поводом послужила коррекция нефтяных фьючерсов. К тому же российский рынок был перекуплен, что лишь усиливало желание отечественных инвесторов зафиксировать прибыль перед выходными.

По данным investfunds.ru, за период с 13 по 20 января паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 2,04%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 1,81%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 1,29%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,42%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,03%*.

На наступившей неделе основное внимание инвесторов будет приковано к событиям в Штатах, а именно заседанию ФРС и публикации данных по ВВП страны за IV квартал. Стоит отметить, что выходящая в последнее время статистика по экономике США оказывалась довольно слабой, поэтому участники торгов сохраняют надежды на намеки со стороны ФРС в отношении нового стимулирования американской экономики. Кроме того, продолжают отчитываться американские компании, однако с учетом характера уже вышедших отчетностей, вряд ли стоит ожидать серьезной реакции на них. С технической точки зрения российский рынок акций все еще перекуплен, поэтому не исключено, что рынок на текущей неделе возьмет передышку в росте.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожали за рассматриваемый период на 0,74%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+1,81%*). Давление на итоговый результат оказал тот факт, что наибольшая доля в портфеле выведена в «кэш», что не позволило в полной мере воспользоваться позитивной рыночной конъюнктурой.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,09%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,42%*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 1,96%**. Результат фонда оказался близок к среднерыночному итогу индексных ПИФов (+2,04%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» подорожали на 2,61%**, что оказалось лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (+0,42%*). Результат объясняется тем, что наибольшую долю в портфеле составляют бумаги нефтегазового сектора, продемонстрировавшие по итогам недели динамику лучше рынка на фоне сохраняющихся высоких цен на нефть.

Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 2,77%**. Итоги деятельности фонда оказались чуть выше среднерыночного уровня по ПИФам акций нефтегазового сектора (+2,63%*).

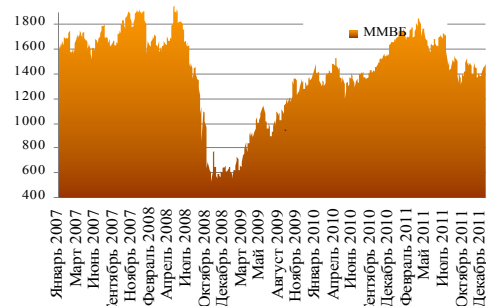
Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода прибавили 1,25%**. Результат фонда оказался чуть выше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (+1,16%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода снизились в стоимости на 0,40%**, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+0,55%*). Результат обусловлен тем, что значительная часть портфеля приходится на обыкновенные акции «Ростелекома», потерявшие за неделю более 3%. Коррекция связана с техническими факторами – бумаги после неоднократного тестирования мощного сопротивления на отметке 155 руб. все же откатились вниз.

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,53%**, что оказалось хуже среднерыночного результата ПИФов акций металлургического сектора (+2,36%*).

* данные –www.investfunds.ru

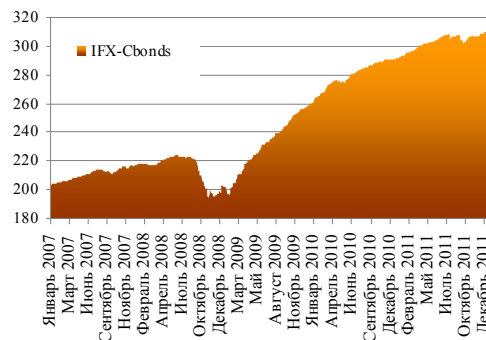
Динамика индекса ММВБ



	20.01.2012	Изм-е за период 13.01.12-20.01.12
Основные индикаторы		
РТС	1496,41	3,45%
ММВБ	1491,15	1,89%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	310,53	0,19%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 20.01.12 (за период 13.01.12-20.01.12), %**

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	0,74
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,09
ОПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	1,96
ОПИФС «АГОНА – Молодежный»	2,61
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	2,77
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	1,25
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-0,53
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-0,40

Источник: Расчеты ГК АЛОР

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 «АГОНА – 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 «АГОНА – 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
ОПИФ «АГОНА – 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
ОПИФС «АГОНА – 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 «АГОНА – 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 «АГОНА – Энергетика»	-9,62	0,18	-20,72	-36,95	-35,78	-	-25,68	-34,37	-44,98	-62,15	-93,01	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-7,12	-3,15	-26,70	-34,13	-	-	-62,38	-75,92	-83,32	-84,86	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-3,87	1,04	-6,66	-1,87	-	-	-76,39	-78,99	-84,52	-44,47	-	-

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

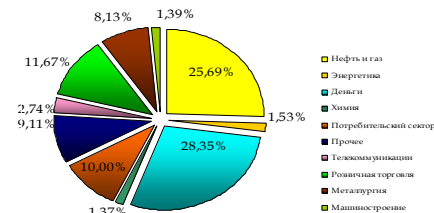
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.01.2012	254,35	325914727,35
За период		
13.01.12-20.01.12	0,74%**	0,66%**
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%

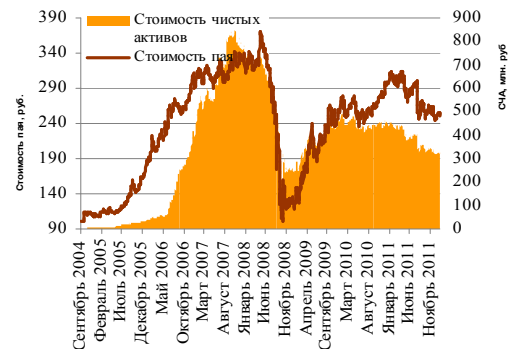
Основные позиции на 20.01.2012

Акции:	Доля в активах, %
«Татнефть» - ЗАО	6,89
«Роснефть»	6,11
«ЛУКОЙЛ»	5,30
«Распадская»	3,28
«Газпром нефть»	3,01

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.01.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС. 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 – показатель осторожности, доходность фонда от колебаний рынка. Коэффициент альфа – показатель эффективности. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условии равного 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, приведенную к 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	0,881
Альфа	0,004
Ст. отклонение	6,70%
Козф. Шарпа	0,267

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

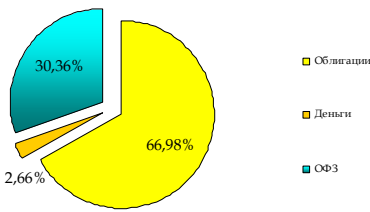
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.01.2012	146,1	32462208,15
За период		
13.01.12-20.01.12	0,09%**	-5,83%**
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%

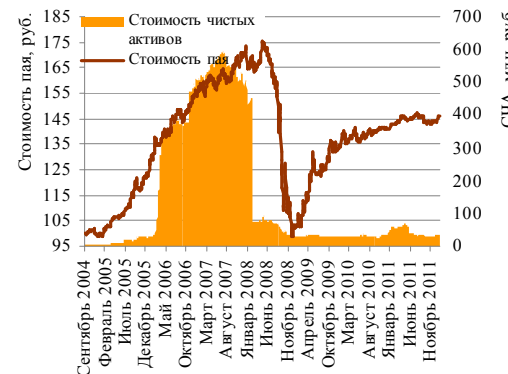
Основные позиции на 20.01.2012

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
ОФЗ-25078	16,48
ОФЗ-25073	13,89
Газпром капитал - обл	10,79
ФСК - обл	9,82
Теле-2 - Санкт-Петербург - обл	9,73

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.01.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов облигаций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС. 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 – показатель осторожности, доходность фонда от колебаний рынка. Коэффициент альфа – показатель эффективности. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условии равного 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, приведенную к 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***

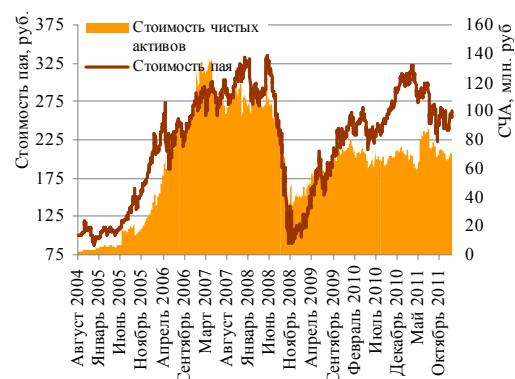
	Значение
Бета	0,832
Альфа	0,000
Ст. отклонение	2,40%
Козф. Шарпа	0,189

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.01.2012	262,21	71432076,11
За период		
13.01.12-20.01.12	1,96%**	1,33%**
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%



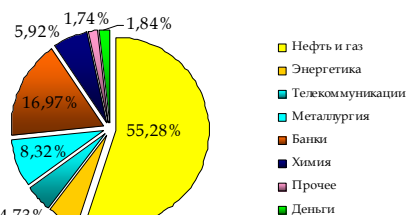
Цель

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.

Основные позиции на 20.01.2012

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,20
«ГАЗПРОМ» - ао	15,04
Сбербанк - ао	12,53
«Роснефть»	7,02
«НОВАТЭК» - ао	6,54

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.01.2012



*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ индексного 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 динамики рынка.
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение своего подхода к риску. 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 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, включенную в риск. 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 доходности фонда.

Сравнительные показатели работы фонда***

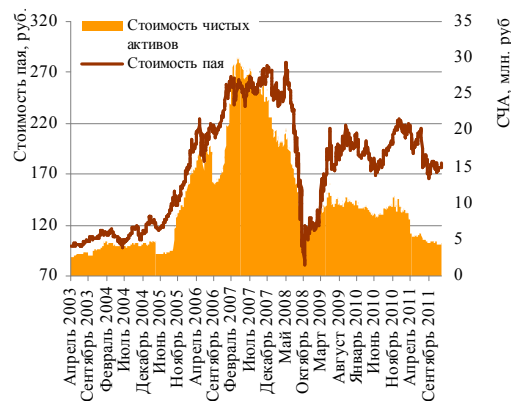
	Значение
Бета	0,911
Альфа	0,002
Ст. отклонение	7,46%
Коефф. Шарпа	0,361

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.01.2012	180,77	4498515,96
За период		
13.01.12-20.01.12	2,61%**	2,51%**
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%



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***

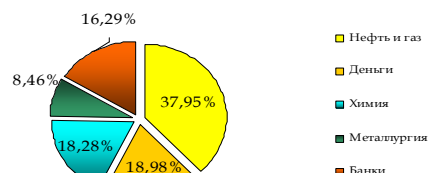
	Значение
Бета	0,932
Альфа	0,000
Ст. отклонение	6,72%
Коефф. Шарпа	0,074

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 20.01.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
«Акрон»	12,24
Сбербанк - ап	11,34
«ЛУКОЙЛ»	10,52
Татнефть – Зао	8,77
«Газпром»	8,22

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.01.2012

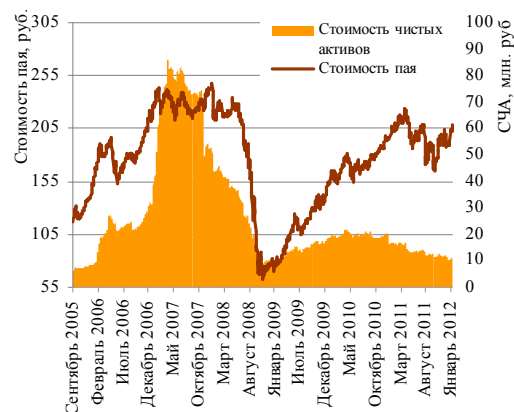


*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ индексного рынка может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от динамики рынка.
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение своего подхода к риску. 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 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, включенную в риск. 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 доходности фонда.

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

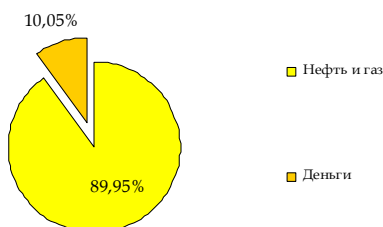
	Цена пая	СЧА
20.01.2012	208,31	11391437,21
За период 13.01.12-20.01.12	2,77%**	2,55%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	11,00%	-8,58%
6 месяцев	-2,59%	-21,71%
год	-2,05%	-35,32%
3 года	156,18%	3,12%
5 лет	-13,76%	-67,54%



Основные позиции на 20.01.2012

Акции:	доля в активах, %
«Роснефть»	14,26
«Газпром»	14,22
«Татнефть» - ЗАО	13,48
«НОВАТЭК»	12,76
«Сургутнефтегаз» - ап	7,70

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.01.2012



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	0,742
Альфа	0,014
Ст. отклонение	5,94%
Кэфф. Шарпа	0,590

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

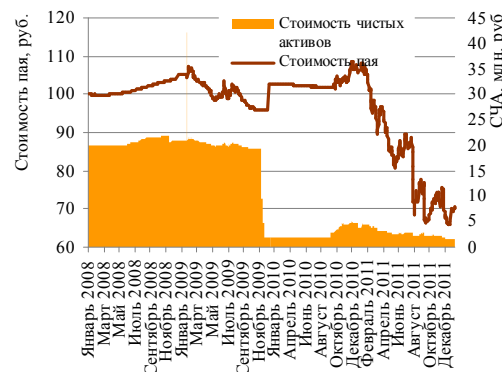
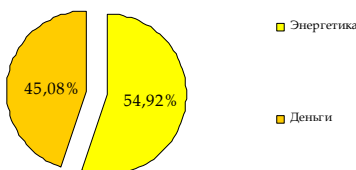
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.01.2012	70,24	1528065,64
За период 13.01.12-20.01.12	1,25%**	1,26%**
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 20.01.2012

Вид актива:	доля в активах, %
Э.ОН Россия	11,45
ФСК ЕЭС	10,39
ХолМРСК - ао	10,27
«Мосэнергo»	5,73
ХолМРСК - ап	3,53

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.01.2012



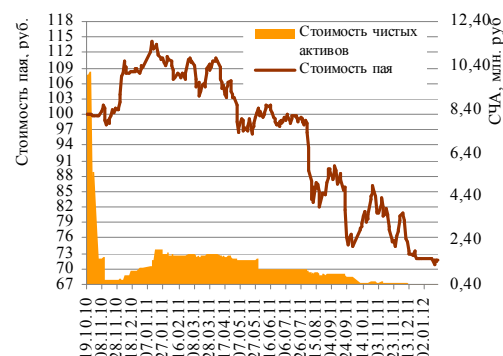
Цель

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

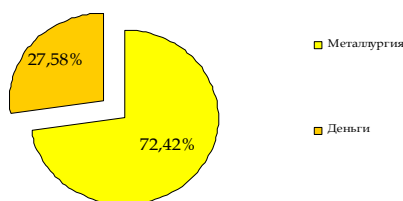
	Цена пая	СЧА
20.01.2012	71,59	178843,2
За период		
13.01.12-20.01.12	-0,53%**	-0,53%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	-3,15%	-75,92%
6 месяцев	-26,70%	-83,32%
год	-34,13%	-84,86%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 20.01.2012

Вид актива:	доля в активах, %
Норникель	12,21
«Распадская»	10,73
ММК	10,61
НЛМК	9,77
«Северсталь»	9,66

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.01.2012



Цель

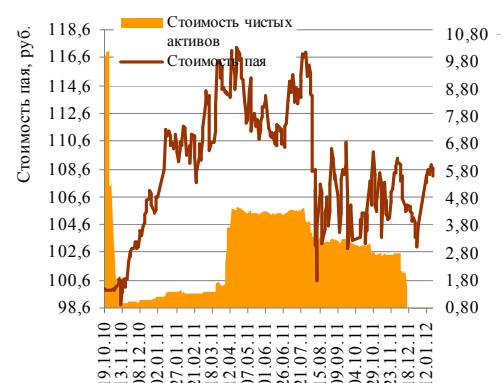
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

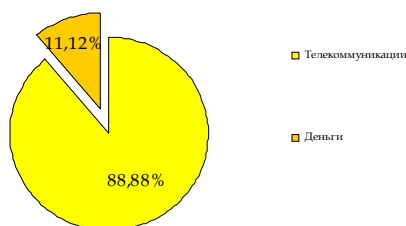
	Цена пая	СЧА
20.01.2012	108,06	687129,07
За период		
13.01.12-20.01.12	-0,40%**	-0,40%**
По состоянию на 30.12.2011		
3 месяца	1,04%	-78,99%
6 месяцев	-6,66%	-84,52%
год	-1,87%	-44,47%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 20.01.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	14,89
Ростел - ао	14,51
МГТС - ап	13,01
АФК «Система»	12,98
«Башинформсвязь»	12,37

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.01.2012



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.

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.
