

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

09.12.2011 – 16.12.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

На прошлой неделе отечественные инвесторы попытались перехватить инициативу в свои руки и реализовать полноценный отскок. Однако динамика внешних ориентиров в итоге свела эти попытки на нет. В результате, за неделю индекс ММВБ потерял 0,92%, а индекс РТС – 2,59%.

На старте прошлой недели преобладали пессимистичные настроения. Поводом послужили итоги саммита ЕС, прошедшего в выходные. Инициатива создания фискального союза, призванного улучшить обстановку в Европе, была поддержана не всеми странами. В частности, вето наложил Великобритания. При этом подобный союз способен привести к улучшению ситуации лишь в среднесрочной перспективе. С учетом того, что инвесторы ожидали более решительных и скорых действий, на рынках появились опасения пересмотра рейтингов европейских стран. Упрочить подобные опасения смогли заявления агентства Moody's о недовольстве итогами саммита, что вынуждает агентство пересмотреть кредитные рейтинги стран Евросоюза в I квартале 2012 года.

Стоит отметить, что влияние на российский рынок акций оказывали и внутренние события. Так, прошедший в выходные оппозиционный митинг, не принес новых поводов для беспокойств. В результате нерезиденты в моменте ослабили давление на отечественный рынок. Однако заявление М. Прохорова о намерении баллотироваться в президенты РФ вновь накалило политическую обстановку. В результате нерезиденты продавали рублевый индикатор к уровню 1350 пунктов.

Данная отметка смогла устоять под напором продавцов. Поддержку индексу ММВБ оказали как технические факторы, а именно сформированная на рынке перепроданность, так и ожидания позитивных итогов заседания ФРС. К тому же прибодрились участники торгов смогли итоги размещения векселей Европейским фондом финансовой стабильности, спрос по которым превысил предложение более чем в три раза. Однако по факту итоги заседания ФРС разочаровали инвесторов. Ставка была оставлена на прежнем уровне, а о новых методах стимулирования, на которые рассчитывали инвесторы, не было упомянуто.

Несколько сгладило разочарование итогами заседания ФРС смогло общение В. Путина с населением в прямом эфире. Речь кандидата в президенты не принесла неприятных «сюрпризов», что позволило продолжить отскок на российском рынке акций. Вдобавок ко всему вышла позитивная статистика по экономике Штатов: количество первичных обращений за пособиями по безработице снизилось до 366 тыс., тогда как ожидался рост до 391 тыс., а индекс деловой активности в производственном секторе ФРБ Нью-Йорка вырос до 9,53 пунктов, при прогнозе роста всего лишь до 3 пунктов. В результате индекс ММВБ протестировал психологическую отметку 1400 пунктов. Закрепиться выше индикатору помогли сигналы со стороны внешнего фона.

Давление на отечественный рынок акций ближе к завершению торговой недели смогла оказать динамика нефтяного рынка. Помимо ситуации на валютном рынке, пара EUR/USD, под давлением итогов европейских аукционов и опасений понижения рейтинга стран ЕС, опустилась к значимой отметке 1,30; поводом для резкого снижения стоимости «черного» золота стали итоги заседания ОПЕК. ОПЕК впервые с 2008 года увеличила лимит на добычу с 24,845 млн. баррелей в сутки до 30 млн., что было негативно воспринято нефтетрейдерами. В результате, фьючерс на нефть марки Brent опустился ниже уровня \$104 за баррель.

По данным investfunds.ru, за период с 9 по 16 декабря паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 1,05%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 1,74%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 1,10%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась за неделю на 0,01%*. По итогам недели паи фондов денежного рынка прибавили 0,04%*.

В настоящее время основные российские акции перепроданы, что повышает шансы на их отскок вверх. Однако сдерживающим фактором может выступить очередное крупное размещение долговых бумаг США, которое состоится в первой половине недели (будет предложено бумаг на \$99 млрд.). Традиционно столь крупные размещения способствуют снижению фондовых площадок, оттягивая часть ликвидности с рынка акций на долговой рынок.

Помимо всего прочего внимание инвесторов на наступившей неделе будет приковано к блоку статистики по экономике США. Так, выйдут данные по строительству, личным доходам и расходам, а также будет оглашена заключительная оценка ВВП США за третий квартал. Позитивные цифры могли бы поддержать российских покупателей.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевел за неделю на 1,32%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-1,74%). Результат обусловлен тем, что значительная доля в портфеле выведена в «кэш», что позволяет менее болезненно перенести просадки рынка акций.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,05%**. Итоги деятельности фонда оказались почти на среднерыночном уровне ПИФов облигаций (-0,01%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,92%**. Результат фонда оказался чуть лучше среднерыночного итога индексных ПИФов (-1,05%*) и совпал с отрицательным приростом индекса ММВБ (-0,92%).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевел на 0,26%**, что оказалось лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (-1,10%*). Результат, в частности, обусловлен высокой долей «кэша» в портфеле.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 2,17%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного уровня по ПИФам акций нефтегазового сектора (-0,88%*). Давление на итоговый результат оказало то, что значительную долю в портфеле занимают обыкновенные акции «Татнефти», потерявшие по итогам недели более 4%. Опубликованная нейтральная отчетность компании по US GAAP за 9 месяцев 2011 года не только не оказала поддержки бумагам эмитента, но и, напротив, способствовала фиксации прибыли на фоне снижения нефтяных цен.

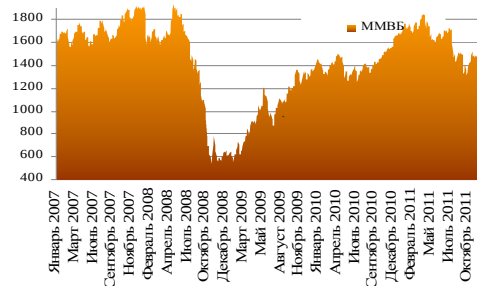
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 2,17%**. Результат фонда оказался почти на уровне среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-2,09%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,38%**, что оказалось лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-1,84%*). Результат объясняется тем, что значительная доля в портфеле выведена в «кэш».

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 3,98%**.

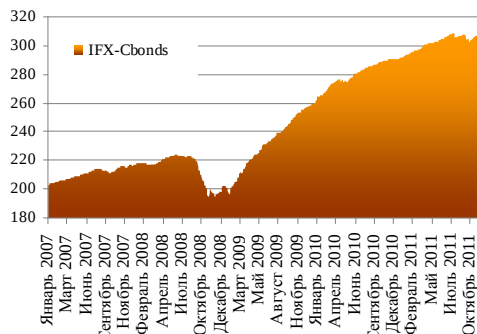
* данные –www.investfunds.ru

Динамика индекса ММВБ



	16.12.2011	Изм-е за период 09.12.11-16.12.11
Основные индикаторы		
РТС	1373,73	-2,59%
ММВБ	1383,42	-0,92%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	308,62	0,46%

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 16.12.11 (за период 09.12.11-16.12.11), %**

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-1,32
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,05
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-0,92
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-0,26
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-1,25
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-2,17
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-3,98
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-0,38

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 «АГАНА – 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 «АГАНА – 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
ОИПИФ «АГАНА – 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 «АГАНА – 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 «АГАНА – 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 «АГАНА – Энергетика»	2,10	-3,60	-10,46	-30,29	-28,54	-	-13,39	-20,19	-25,13	-57,96	-91,07	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-7,78	-13,34	-23,35	-23,47	-	-	-7,04	-46,81	-69,46	-25,04	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	0,55	-0,37	-4,14	5,56	-	-	0,55	-15,65	-35,11	173,72	-	-

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.12.2011	248,18	319365303,88
За период		
09.12.11-16.12.11	-1,32%**	-1,38%**
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 16.12.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Транснефть» - ап	7,92
«Новатэк»	5,81
«Русгидро»	4,22
ФСК ЕЭС	3,37
«Газпром нефть»	2,78

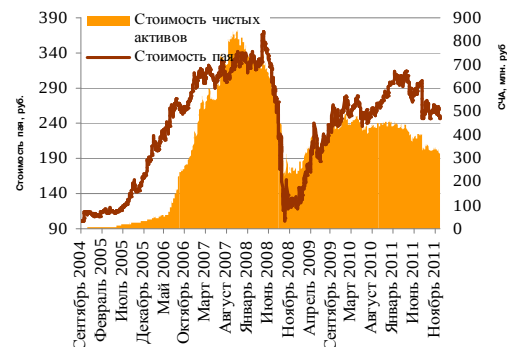
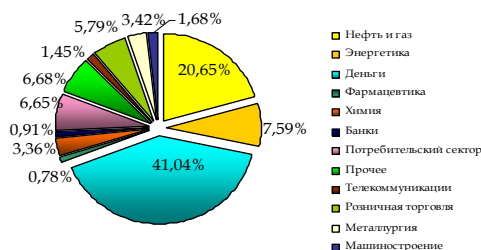
*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ увеличивает рынок; 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 данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

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

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

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.12.2011



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.12.2011	143,95	34367312,13
За период		
09.12.11-16.12.11	-0,05%**	7,78%**
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 16.12.2011

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
ОФЗ-25078	21,38
ОФЗ-25073	10,15
Газпром капитал - обл	10,06
ФСК - обл	9,31
Теле-2 - Санкт-Петербург - обл	9,06

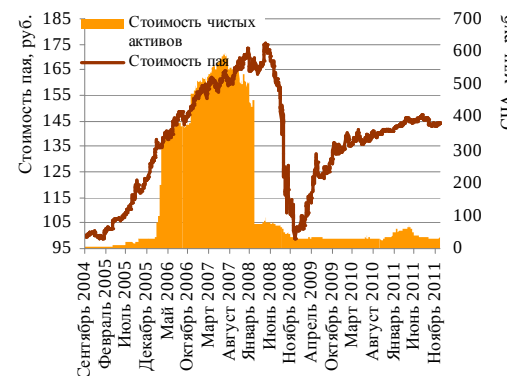
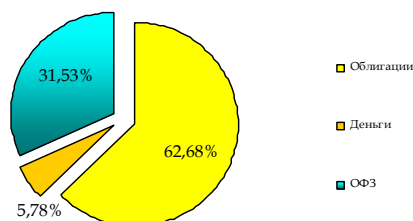
** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ увеличивает рынок; 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 данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

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

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

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.12.2011



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

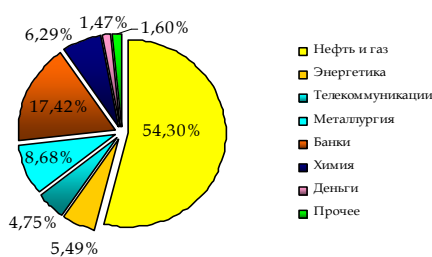
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.12.2011	242,45	66557634,23
За период		
09.12.11-16.12.11	-0,92%**	-1,78%**
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%

Основные позиции на 16.12.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	14,96
«ЛУКОЙЛ»	14,71
Сбербанк - ао	12,93
«Новатэк» - ао	6,99
«Роснефть»	6,77

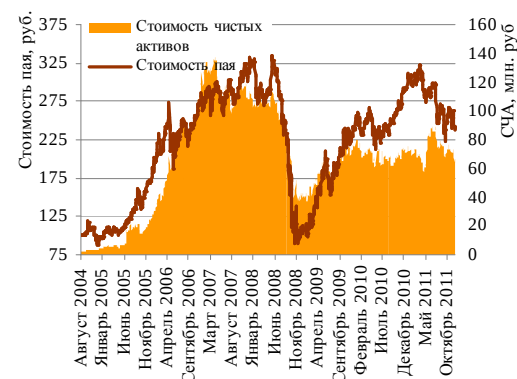
Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.12.2011



*** 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 инвестирован в активы, доходность которых выше, чем у индекса ММВБ. Коэффициент ниже 1 означает, что ПФФ инвестирован в активы, доходность которых ниже, чем у индекса ММВБ. Коэффициент равен 1 означает, что ПФФ инвестирован в активы, доходность которых равна доходности индекса ММВБ.

Коэффициент альфа – показатель эффективности. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на усмотрение инвестора по сравнению с бенчмарком. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, которую можно было бы получить, инвестировав в индекс ММВБ. Высокое значение альфа говорит об успешности управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированного в активы, по сравнению с доходностью безрискового актива с учетом риска. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования. Чем ниже этот показатель, тем ниже риск инвестирования. Коэффициент Шарпа равен нулю, если доходность фонда равна доходности безрискового актива.



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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

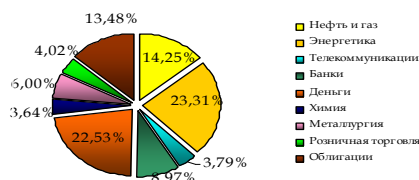
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.12.2011	173,79	4358519,54
За период		
09.12.11-16.12.11	-0,26%**	-2,80%**
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%

Основные позиции на 16.12.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
МОЭСК	13,68
РЖД-обл	13,48
«ЛУКОЙЛ»	9,46
ВТБ	8,97
«Распадская»	6,00

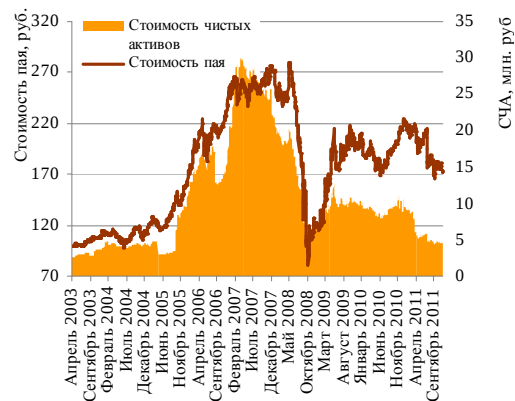
Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.12.2011



*** 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 инвестирован в активы, доходность которых выше, чем у индекса ММВБ. Коэффициент ниже 1 означает, что ПФФ инвестирован в активы, доходность которых ниже, чем у индекса ММВБ. Коэффициент равен 1 означает, что ПФФ инвестирован в активы, доходность которых равна доходности индекса ММВБ.

Коэффициент альфа – показатель эффективности. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на усмотрение инвестора по сравнению с бенчмарком. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, которую можно было бы получить, инвестировав в индекс ММВБ. Высокое значение альфа говорит об успешности управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированного в активы, по сравнению с доходностью безрискового актива с учетом риска. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования. Чем ниже этот показатель, тем ниже риск инвестирования. Коэффициент Шарпа равен нулю, если доходность фонда равна доходности безрискового актива.



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***

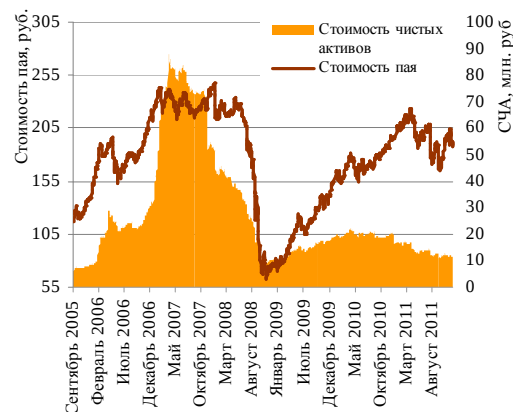
	Значение
Бета	0,928
Альфа	0,001
Ст. отклонение	6,72%
Коефф. Шарпа	0,111

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

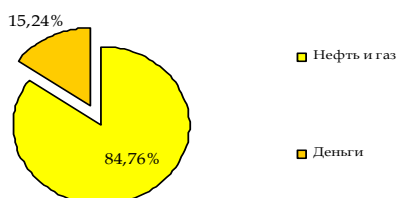
	Цена пая	СЧА
16.12.2011	190,83	11387553,65
За период 09.12.11-16.12.11	-1,25%**	-1,85%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	5,90%	-4,32%
6 месяцев	2,05%	-9,83%
год	8,04%	-36,83%
с начала года	2,57%	-25,30%
3 года	170,99%	20,55%
5 лет	0,02%	-56,14%



Основные позиции на 16.12.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	12,72
«Газпром»	12,66
«Татнефть» - ЗАО	11,75
«Роснефть»	11,69
«Новатэк»	11,06

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.12.2011



Цель

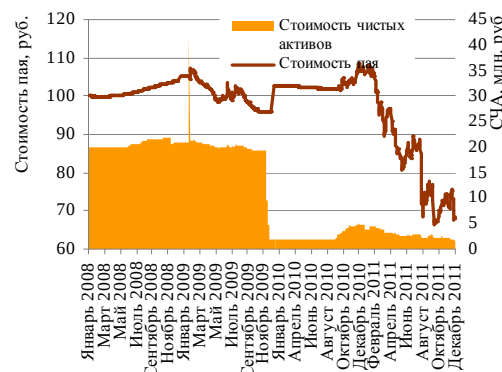
Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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%
Коэфф. Шарпа	0,674

Источник: Расчеты ГК АЛОР



ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

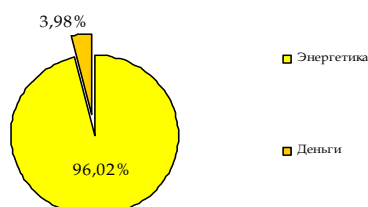
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.12.2011	68,4	1487995,13
За период 09.12.11-16.12.11	-2,17%**	-19,56%**
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 16.12.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
ХолМРСК - ао	10,41
Э.ОН Россия	10,39
МОЭСК	10,22
ИнтерРАО	9,45
«Русгидро»	9,36

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.12.2011



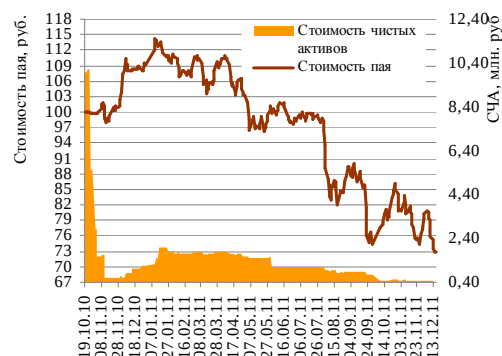
Цель

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
16.12.2011	72,8	241008,37
За период		
09.12.11-16.12.11	-3,98%**	-46,13%**
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

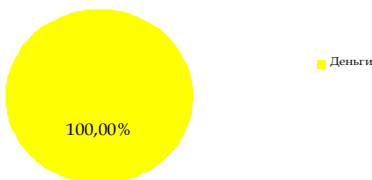
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 16.12.2011

Вид актива:	доля в активах, %

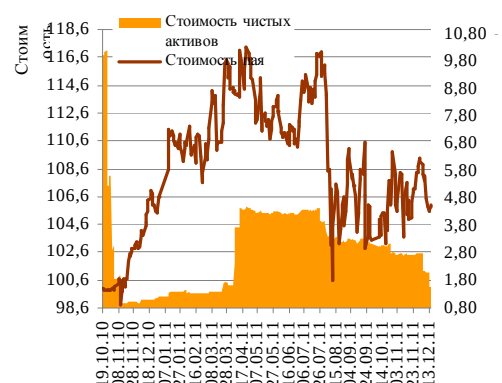
Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.12.2011



ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.12.2011	106,05	827087,99
За период		
09.12.11-16.12.11	-0,38%**	-60,64%**
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

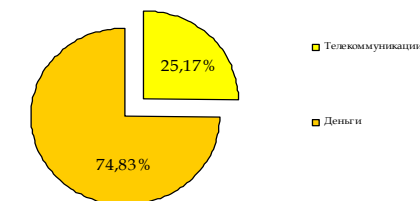
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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 16.12.2011

Вид актива:	доля в активах, %
РБК	6,22
МТС	6,11
Ростел - ао	5,48
АФК «Система»	5,34
«Армада»	1,25

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.12.2011



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.

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.
