

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

07.03.2012 – 16.03.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

Прошлая удлиненная неделя на отечественном рынке акций завершилась ростом. При этом основные российские индексы в очередной раз переписали годовые максимумы. В результате по итогам рассматриваемого периода индекс ММВБ прибавил 2,93%, а индекс РТС – 4,24%.

Старт торгов на отечественном рынке акций состоялся в воскресенье. За время праздничных выходных российские инвесторы пропустили значимые события. Так, в частности разрешился греческий вопрос: более 80% кредиторов страны согласились на реструктуризацию долга. Данное условие являлось последним требованием для выделения стране жизненно важного транша финансовой помощи, поэтому подобные известия были позитивно восприняты участниками торгов. Стоит отметить, что с другой стороны подобные итоги привели к тому, что Fitch понизило рейтинг страны до «ограниченный дефолт», а агентство Moody's и вовсе объявило о дефолте страны. В результате появились основания для реализации кредитных дефолтных свопов, при этом Греция решила не отказываться от исполнения данных обязательств, что также поддержало позитивный настрой инвесторов. Дополнительным драйвером послужил также отчет с рынка труда США за февраль: количество новых рабочих мест составило 227 тыс., а не 213 тыс. как ожидалось, а уровень безработицы совпал с прогнозом - 8,3%. На данном фоне основные российские индексы начали торговую неделю с гэпом вверх. При этом рублевый индикатор вернулся в район выше 1600 пунктов.

В дальнейшем курс на «север» был продолжен. Однако подъем российским индексам давался с большим трудом. Помимо высоких ценовых уровней, сдерживающим фактором выступала экспирация фьючерса на индекс РТС, а также экспирация американских фьючерсов и опционов. Некоторую поддержку отечественным фондовым площадкам оказали итоги встречи Еврогруппы. Помимо того, что министры финансов утвердили запуск второй программы помощи Греции, был поднят испанский вопрос: на встрече прозвучал призыв Испании к более существенному сокращению дефицита бюджета страны. Своевременные действия позволили бы Испании не пойти по греческому пути.

Из значимых событий прошлой недели также стоит отметить заседание ФРС. Ключевая процентная ставка была оставлена на прежнем уровне. Однако ФРС отметила восстановление американской экономики умеренными темпами, и по прогнозам в ближайшее время данный тренд продолжится. Подобные заявления были позитивно восприняты инвесторами, несмотря на то, что намеков на QEЗ теперь не поступает: выходящие в последнее время статданные в целом не сулят запуска нового раунда количественного стимулирования, поэтому инвесторы сосредоточены на восстановлении экономики.

В целом неделя была насыщена рейтинговыми новостями. Основным нысмейкером стало агентство Fitch. Так, Fitch неожиданно повысило рейтинг Греции. При этом повышение стало первым за 9 лет. Рейтинг был поднят сразу на 4 ступени с уровня «ограниченный дефолт» до уровня «В-», причем прогноз по рейтингу «стабильный». Агентство позитивно оценило реализацию свопа, выразив надежду на снижение вероятности дефолта страны. Также Fitch на прошлой неделе понизило прогноз по рейтингу Великобритании на «негативный».

По данным investfunds.ru, за период с 7 по 16 марта паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 3,29%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 2,85%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 1,71%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,37%*. Паи фондов денежного рынка прибавили 0,16%*.

Отечественные и американские фондовые площадки продолжают обновлять максимумы, несмотря на сохраняющуюся перегретость. Однако для более активного роста индексов необходима существенная коррекция вниз. При этом не исключено, что попытки скорректироваться могут предприниматься уже на этой неделе. Скучный макростатистический фон может позволить «медведям» перехватить инициативу в свои руки.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожал за рассматриваемый период на 4,15%**. Итоги деятельности фонда оказались намного выше среднерыночного результата ПИФов акций (+2,85%*). Отчасти позитивный результат обусловлен присутствием в портфеле обыкновенных акций «Татнефти», прибавивших за рассматриваемый период 7,6% на фоне хорошей дивидендной истории компании.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,15%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,37%*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 3,37%**. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне индексных ПИФов (+3,29%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» подорожали за период на 2,34%**, что оказалось выше среднерыночного уровня по фондам данной категории (+1,71%*). Значительную долю в портфеле составляют акции МТС, подорожавшие за период более чем на 5%. Акции эмитента преодолели значимый уровень 230 руб., что способствовало усилению покупок.

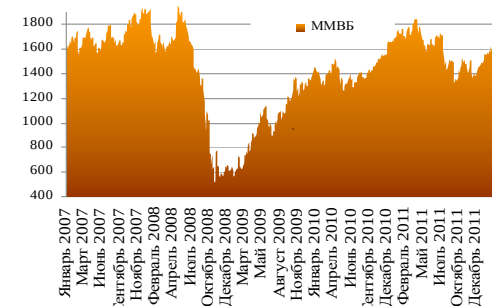
Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 3,67%**. Итоги деятельности фонда оказались на уровне среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (+3,71%*).

Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода прибавили 2,58%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (+3,16%*). Итоги объясняются значительной долей в портфеле акций «Э.ОН Россия», потерявших за период порядка 1,9%. В отсутствии новых драйверов, акции эмитента не смогли преодолеть мощный уровень сопротивления 2,7 руб., что спровоцировало откат вниз.

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 1,18%**, что оказалось ниже среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+1,43%*). Давление на итоги работы фонда оказал тот факт, что значительная доля в портфеле приходится на обыкновенные акции «Таттелекома», потерявшие за период порядка 10%. Низкая ликвидность акций в совокупности с уходом ниже значимого уровня 20 коп. способствовали столь негативным результатам.

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам периода прибавили в стоимости 1,74%**, что оказалось лучше среднерыночного результата ПИФов акций металлургического сектора (+1,39%*). Значительную долю в портфеле занимают обыкновенные акции «Мечела», показавшие по итогам периода одну из наилучших динамик в секторе (+7,17%). Акции эмитента оттолкнулись вверх от уровня 61,8% – коррекции по Фибоначчи между минимумом прошлого года и максимумом текущего года, что обусловило наблюдаемый результат.

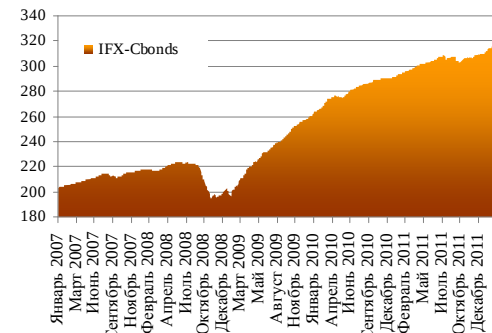
Динамика индекса ММВБ



	16.03.2012	Изм-е за период 07.03.12-16.03.12
Основные индикаторы		
РТС	1748,32	4,24%
ММВБ	1618,99	2,93%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	318,05	0,58%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 16.03.12 (за период 07.03.12-16.03.12), %**

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	4,15
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,15
ОПИПФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	3,37
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	2,34
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	3,67
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	2,58
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	1,74
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	1,18

Источник: Расчеты ГК АЛОР

* данные –www.investfunds.ru

По состоянию на 29.02.2012	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»	0,62	-2,91	-6,74	-17,55	87,25	-16,63	0,07	-4,58	-11,15	-27,17	23,47	-40,92
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,64	2,61	1,25	2,69	43,07	-6,02	5,23	6,52	4,87	-35,59	18,19	-93,34
ОПИПФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	4,88	7,63	2,97	-9,96	136,13	0,21	4,71	6,41	-3,18	5,10	73,81	-41,19
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	5,36	6,57	1,08	-12,36	53,31	-23,72	1,80	-2,17	-9,84	-50,64	-35,88	-83,72
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	4,06	7,40	13,74	-0,19	173,03	-6,91	3,60	-3,50	-7,66	-30,93	9,91	-83,65
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	4,02	0,65	-2,97	-24,44	-29,75	-	1,47	-23,44	-38,90	-62,63	-92,95	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	0,22	-7,20	-19,58	-35,01	-	-	-9,87	-73,55	-85,93	-92,94	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	2,95	2,43	2,05	1,78	-	-	-47,45	-87,16	-89,17	-72,91	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

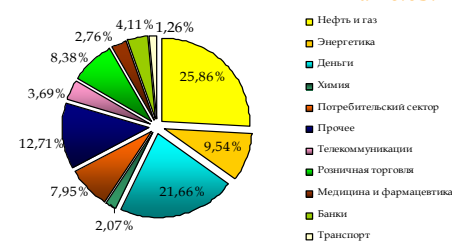
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.03.2012	260,36	328779082,00
За период 07.03.12-16.03.12	4,15%**	4,01%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	-2,91%	-4,58%
6 месяцев	-6,74%	-11,15%
год	-17,55%	-27,17%
с начала года	0,94%	-0,09%
3 года	87,25%	23,47%
5 лет	-16,63%	-40,92%

Основные позиции на 16.03.2012

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
«Татнефть» - ап	6,48	
«Татнефть» - ао	4,80	
«Газпром нефть»	4,35	
SOUTHERN COMPANY	4,12	
«Разгуляй»	3,87	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.03.2012



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ увеличивает рынок; может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – свидетельствует об отторжении динамики фонда от структуры рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на усмотрение клиента при принятии на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему преумножить 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. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, вложенную 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.

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

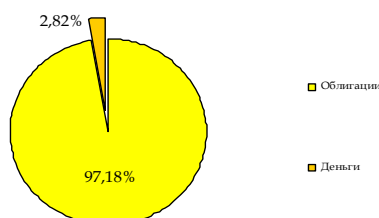
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.03.2012	147,87	32478277,66
За период 07.03.12-16.03.12	0,15%**	-1,37%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	2,61%	6,52%
6 месяцев	1,25%	4,87%
год	2,69%	-35,59%
с начала года	2,24%	0,19%
3 года	43,07%	18,19%
5 лет	-6,02%	-93,34%

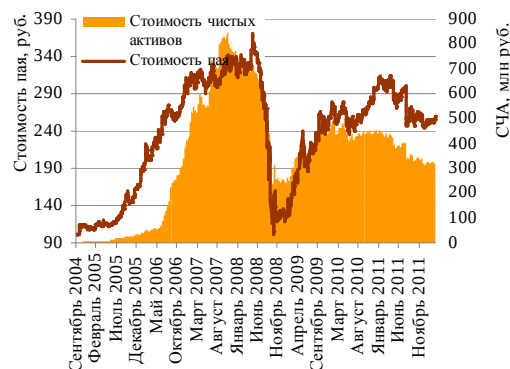
Основные позиции на 16.03.2012

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
НПК - обл	10,65	
ФСК - обл	9,82	
Система - обл	9,52	
СУЭК-Фин01	9,35	
ЕврХолдФ 3	9,34	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.03.2012



** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБКС. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ увеличивает рынок; может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – свидетельствует об отторжении динамики фонда от структуры рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на усмотрение клиента при принятии на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему преумножить 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. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, вложенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.



Цель

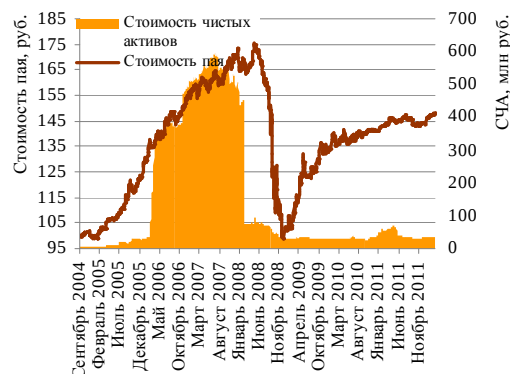
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,679
Альфа	0,003
Ст. отклонение	6,67%
Коефф. Шарпа	0,241

Источник: Расчеты ГК АЛОР



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,702
Альфа	0,003
Ст. отклонение	2,32%
Коефф. Шарпа	0,165

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

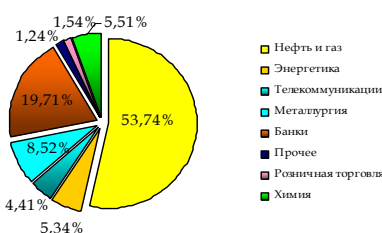
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.03.2012	281,44	77177706,49
За период		
07.03.12-16.03.12	3,37%**	3,77%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	7,63%	6,41%
6 месяцев	2,97%	-3,18%
год	-9,96%	5,10%
с начала года	13,92%	13,76%
3 года	136,13%	73,81%
5 лет	0,21%	-41,19%

Основные позиции на 16.03.2012

Акции:	Доля в активах, %
Сбербанк - ао	14,93
«Газпром»	14,66
«ЛУКОЙЛ»	14,48
«НОВАТЭК»	6,43
«Роснефть»	6,17

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.03.2012



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая оторванность активов 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.

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

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

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

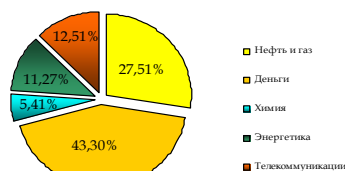
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.03.2012	198,55	4709173,21
За период		
07.03.12-16.03.12	2,34%**	2,34%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	6,57%	-2,17%
6 месяцев	1,08%	-9,84%
год	-12,36%	-50,64%
с начала года	8,47%	3,28%
3 года	53,31%	-35,88%
5 лет	-23,72%	-83,72%

Основные позиции на 16.03.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
МТС	12,50
«Мосэнергосбыт»	11,26
ТНК-ВР - ап	9,63
«Газпром нефть»	9,09
«Дорогобуж» - ап	5,38

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.03.2012

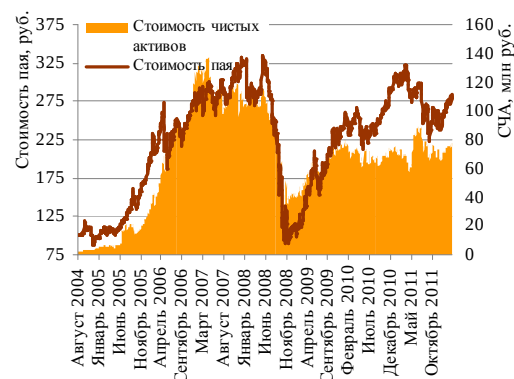


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций РИФ-WM, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций РИФ-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая оторванность активов 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.

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

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



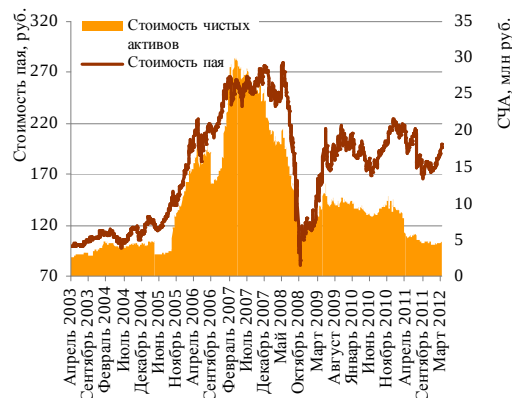
Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,918
Альфа	0,002
Ст. отклонение	7,53%
Козэфф. Шарпа	0,394

Источник: Расчеты ГК АЛОР



Цель

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

Фонд «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***

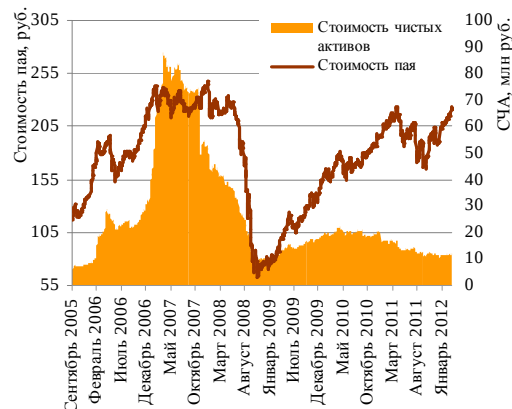
	Значение
Бета	0,983
Альфа	-0,009
Ст. отклонение	6,73%
Козэфф. Шарпа	0,099

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

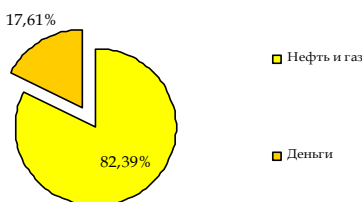
	Цена пая	СЧА
16.03.2012	222,21	11832970,66
За период 07.03.12-16.03.12	3,67%**	3,67%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	7,40%	-3,50%
6 месяцев	13,74%	-7,66%
год	-0,19%	-30,93%
с начала года	12,47%	11,45%
3 года	173,03%	9,91%
5 лет	-6,91%	-83,65%



Основные позиции на 16.03.2012

Акции:	доля в активах, %
Сургутнефтегаз - ап	12,77
«Газпром нефть»	11,13
«Транснефть» - ап	9,62
«ЛУКОЙЛ»	8,03
«Газпром»	7,57

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.03.2012



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	0,622
Альфа	0,015
Ст. отклонение	5,99%
Коэфф. Шарпа	0,666

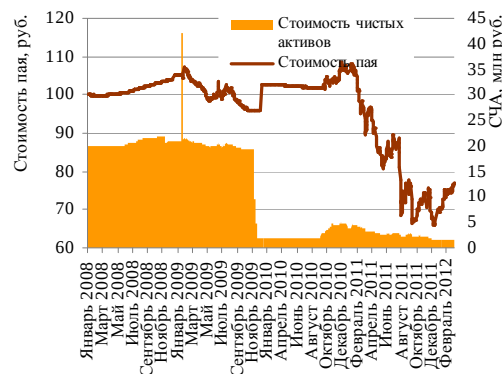
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета — риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций РИФ-WS, для смешанных ПИФов — индекс акций РИФ-WM, для ПИФов облигаций — индекс акций РИФ-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ увеличивает риск: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная осторожность движения фонда от волатильности рынка.
Коэффициент альфа — абсолютное управление. 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 преуспеть в доходности, 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 инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценивает эффективность работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученный разниц делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

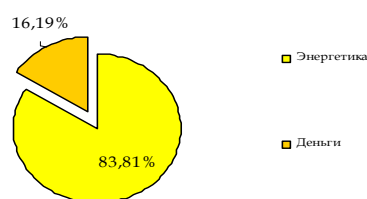
	Цена пая	СЧА
16.03.2012	76,64	1542299,86
За период 07.03.12-16.03.12	2,58%**	2,58%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	0,65%	-23,44%
6 месяцев	-2,97%	-38,90%
год	-24,44%	-62,63%
с начала года	11,37%	3,01%
3 года	-29,75%	-92,95%
5 лет	-	-



Основные позиции на 16.03.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Мосэнергосбыт»	13,74
ХолМРСК - ао	12,36
Э.ОН Россия	12,34
ФСК ЕЭС	11,17
ОГК-3	8,02

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.03.2012



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»

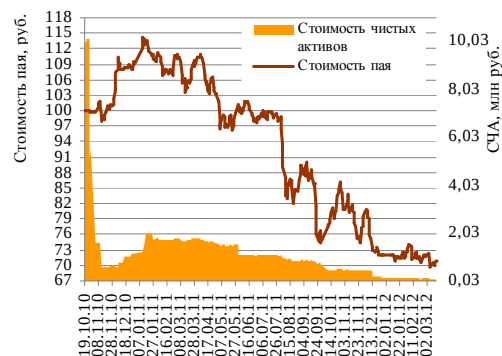
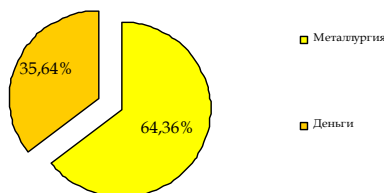
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.03.2012	70,75	124366,19
За период 07.03.12-16.03.12	1,74%**	1,74%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	-7,20%	-73,55%
6 месяцев	-19,58%	-85,93%
год	-35,01%	-92,94%
с начала года	-0,08%	-29,70%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 16.03.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Распадская»	12,27
ММК	11,49
НЛМК	10,98
«Северсталь»	10,23
«Мечел»	10,08

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.03.2012



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»

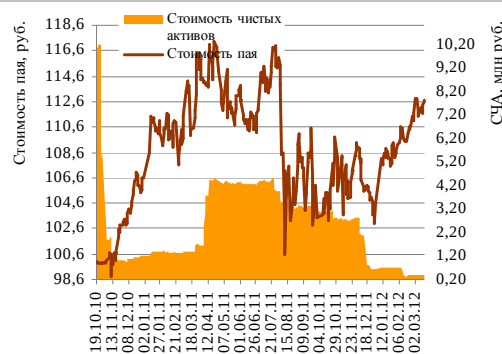
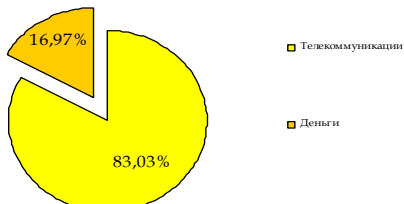
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
16.03.2012	112,76	362601,91
За период 07.03.12-16.03.12	1,18%**	1,18%**
По состоянию на 29.02.2012		
3 месяца	2,43%	-87,16%
6 месяцев	2,05%	-89,17%
год	1,78%	-72,91%
с начала года	6,55%	-45,61%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 16.03.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	13,55
«Башинформсвязь»	13,21
АФК «Система»	12,24
МГТС - ап	11,32
«Таттелеком» - ао	10,49

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 16.03.2012



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 ФСФР 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 паевых инвестиционных фондов под управлением – 63 613 947 274,69 руб. (по состоянию на 31.12.2011).

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, первый 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.