

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

13.07.2012 – 20.07.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на отечественном рынке акций на прошлой неделе проходили довольно волатильно. При этом за рассматриваемый период индекс ММВБ потерял символические 0,08%, а индекс РТС прибавил 1,67%.

Начало торговой недели на российском рынке акций проходило нейтрально. Отсутствие новых драйверов и смешанный характер поступающих новостей не оказывали значимой поддержки инвесторам. Так, уровень потребительской инфляции в еврозоне снизился на 0,1%, тогда как изменений не ожидалось, а банк Citigroup по итогам II квартала сократил чистую прибыль на 12%, но показатель оказался все же лучше прогноза: \$1, против ожидавшихся 89 центов на акцию. Сдерживающим фактором выступили и новости из Германии. Суд ФРГ намерен сообщить о решении относительно участия Германии в функционировании ESM лишь 12 сентября. Таким образом Германия дала понять, что не будет спешить с принятием столь важного решения. В свою очередь Европейский стабилизационный механизм призван служить значимым подспорьем для проблемных европейских экономик, поэтому подобные заявления Германии не добавили оптимизма на рынки.

В первой половине прошлой недели на мировые фондовые площадки поступила очередная рейтинговая новость: агентство Moody's снизило рейтинги 13 банков Италии. Однако подобные действия были ожидаемы и не вызвали существенной реакции у участников торгов. Довольно вяло инвесторы отреагировали и на хорошие размещения испанских бондов: стоимость заимствования снизилась, а средств удалось привлечь больше запланированного объема. Инвесторы находились в предвкушении выступления главы ФРС Б. Бернанке перед Конгрессом. Последние слабые данные с рынка труда повышали вероятность более лояльных фраз в отношении возможного нового раунда количественного стимулирования, что способствовало довольно нейтральному восприятию остальных новостей. Однако хорошие отчеты американских компаний все же хоть и ненадолго но расшевелили российских покупателей: лучше прогнозов отчитались Goldman Sachs, Coca-Cola и Johnson & Johnson. В частности прибыль на акцию Goldman Sachs составила \$1,78 против ожидавшихся \$1,18. В результате индекс ММВБ протестировал уровень 1440 пунктов.

Опубликованная статистика по потребительской инфляции в США также не мешала более конкретным намекам главы ФРС на программу QE3: показатель в июне не изменился, как и ожидалось. Однако господин Бернанке в моменте разочаровал инвесторов, отметив нежелание ФРС прибегнуть к данному методу стимулирования в ближайшее время. В свою очередь подобные заявления привели к фиксации прибыли. Однако вскоре участники торгов все же переоценили речь главы ФРС: Бернанке в целом не отрицал возможность изучения данного вопроса в случае дальнейшего ухудшения экономической ситуации в стране, что способствовало откупам просадки. При этом запала отечественным инвесторам хватило ненадолго. Технические факторы на фоне продолжающих поступать смешанных новостей выступили в роли сдерживающих факторов.

Очередной попытке индекса ММВБ преодолеть уровень 1440 пунктов способствовала публикация Бежевой книги ФРС. Замедление темпов роста экономики было отмечено в 3 из 12 основных регионов США, в то время как ранее подобную тенденцию отметил лишь один регион. Озвученная динамика повышает шансы на расширение стимулирующих мер, что позитивно отразилось на стоимости рискованных активов. На данном фоне участники торгов проигнорировали слабые данные по розничным продажам в Великобритании: показатель в июне вырос лишь на 0,1%, в то время как ожидался рост на 0,6%. Также нейтрально были восприняты квартальные итоги Morgan Stanley: несмотря на то, что за рассматриваемый период банк получил прибыль, до прогнозов она все же не дотянула.

Однако старания рублевого индикатора уйти к уровню 1450 пунктов вновь довольно быстро сошли на нет. Подливали масла в огонь слабые данные по недельной безработице в США. Число первично обратившихся и число получающих пособия превысило ожидания. При этом показатели за прошлые периоды были пересмотрены в сторону увеличения. Хуже ожиданий также вышли данные по вторичному рынку жилья в США. И все же слабые данные не препятствуют идее запуска QE3, что позволило сдержать инвесторов от существенных продаж. Расшевелил продавцов под занавес торговой недели в частности смогли негативные новости из Европы. Так, стало известно, что регион Валенсия обратится за помощью к правительству страны, что лишь усугубило опасения в отношении дальнейшего развития долгового кризиса в Испании. В результате индекс ММВБ компенсировал весь рост первой половины недели и закрылся в районе уровня 1415 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 13 по 20 июля пай открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,62%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 0,65%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,20%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,27%*. Пай фондов денежного рынка прибавили 0,08%*.

На наступившей неделе давление на мировые фондовые площадки будут оказывать вновь вспыхнувшие опасения в отношении долговых европейских проблем. Однако под занавес торговой недели фокус внимания инвесторов все же может сместиться в сторону публикации предварительных данных по ВВП США за II квартал. Данная статистика особенно интересна в преддверии будущего заседания ФРС и не исключено, что она может рассматриваться через призму возможного QE3.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» потеряли за рассматриваемый период 0,36%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+0,65%*). Давление на итоги работы фонда оказала в частности динамика акций «ЛУКОЙЛа», потерявших за рассматриваемый период более полпроцента. Негативная динамика была связана с техническими факторами, а именно с коррекцией от сопротивления на уровне 1860 руб.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,34%**. Итоги деятельности фонда оказались чуть выше среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,27%*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 0,72%**. Результат фонда оказался лишь немногим выше среднерыночного уровня индексных ПИФов (+0,62%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» подорожали за неделю на 0,44%**, что оказалось выше среднерыночного уровня по фондам данной категории (+0,20%*). Значительную долю в портфеле занимают привилегированные акции «Граснефти», прибавившие за рассматриваемый период 3%, что оказало поддержку итогам работы фонда. На фоне динамики нефтяных котировок акции эмитента преодолели психологическую отметку 50000 руб., что способствовало усилению покупок.

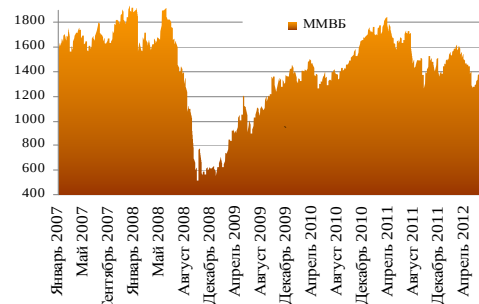
Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 0,51%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (+0,86%*). Давление на итоги работы фонда оказал тот факт, что значительная доля средств приходится на акции «ЛУКОЙЛа», показавшие отрицательный результат за неделю.

Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода прибавили 1,85%**. Результат фонда оказался близок к среднерыночному итогу ПИФов акций энергетической отрасли (+1,97%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 0,36%**, что оказалось лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+0,13%*). Позитивное влияние на итоги работы фонда в частности оказало наличие в портфеле акций «Системы», прибавивших за неделю более 1%. Поддержку бумагам эмитента оказывает проводимый компанией обратный выкуп.

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,84%**, что оказалось выше среднерыночного результата ПИФов акций металлургического сектора (-1,07%*). Поддержку итогам работы фонда оказал тот факт, что существенная доля в портфеле выведена в «кэш».

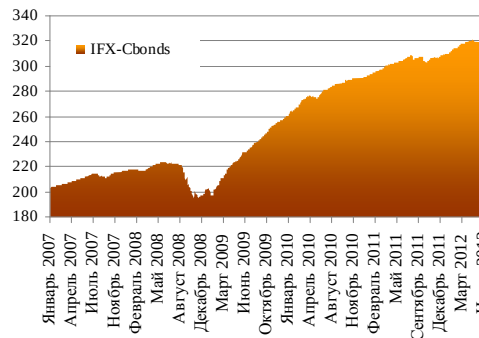
Динамика индекса ММВБ



	20.07.2012	Изм-е за период 13.07.12-20.07.12
Основные индикаторы		
РТС	1391,55	1,67%
ММВБ	1415,38	-0,08%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	324,23	0,38%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 20.07.12 (за период 13.07.12-20.07.12), %**

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	-0,36
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,34
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	0,72
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	0,44
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	0,51
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	1,85
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-0,84
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	0,36

Источник: Расчеты ГК АЛОР

* данные –www.investfunds.ru

По состоянию на 29.06.2012	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»	0,71	-0,62	0,26	-12,55	24,03	-18,59	0,45	-2,43	-3,49	-20,82	-16,88	-49,53
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,09	-0,05	2,47	1,68	20,14	-7,83	-0,26	-11,17	-14,23	-22,43	-13,29	-94,94
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	4,65	-9,57	-1,93	-16,84	35,95	-15,29	4,42	-16,38	-12,87	-32,56	-1,74	-48,73
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	0,75	-6,49	3,25	-10,11	1,24	-28,12	-1,82	-24,23	-20,35	-36,38	-65,07	-87,34
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	1,56	-8,58	2,37	-0,28	74,56	-13,92	-2,25	-16,69	-10,73	-30,11	-34,70	-88,48
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	1,41	-24,61	-15,85	-33,29	-43,52	-	1,41	-28,48	-26,15	-59,37	-94,62	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	0,71	-13,50	-19,53	-41,02	-	-	0,72	-13,50	-43,38	-90,56	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	-0,86	-11,71	-7,53	-13,69	-	-	-0,86	-11,71	-54,81	-93,01	-	-

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

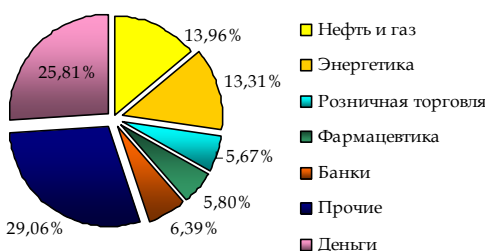
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.07.2012	248,31	305955116,61
За период		
13.07.12-20.07.12	-0,36%**	-0,38%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-0,62%	-2,43%
год	-12,55%	-20,82%
с начала года	0,26%	-3,49%
3 года	24,03%	-16,88%
5 лет	-18,59%	-49,53%

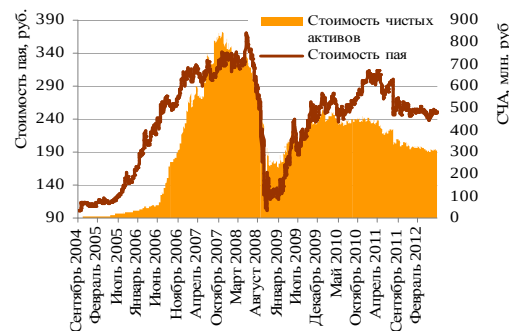
Основные позиции на 20.07.2012

Акции:	доля в активах	, %
«ЛУКОЙЛ»	10,87	
«Ростелеком» - ап	3,90	
VISA Inc.	3,80	
Apple Inc.	3,72	
CMS Energy Corp.	3,70	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.07.2012



*** 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 ОПИФ выше 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 динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне 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 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 на 29.06.2012
Бета	0,358
Альфа	0,004
Ст. отклонение	4,18%
Коефф. Шарпа	-0,024

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

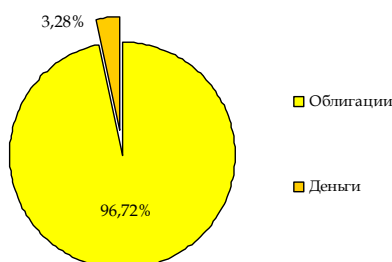
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.07.2012	149,07	29678456,46
За период		
13.07.12-20.07.12	0,34%**	0,35%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-0,05%	-11,17%
год	1,68%	-22,43%
с начала года	2,47%	-14,23%
3 года	20,14%	-13,29%
5 лет	-7,83%	-94,94%

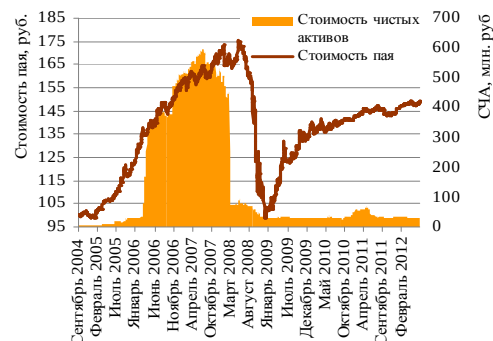
Основные позиции на 20.07.2012

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
НПК - обл	11,45	
Система - обл	10,25	
«ВымпелКом» - обл	10,16	
СУЭК - ФинанО1	10,11	
«Промсвязьбанк» - обл	10,02	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.07.2012



*** 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 ОПИФ выше 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 динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне 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 дохода фонда.



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

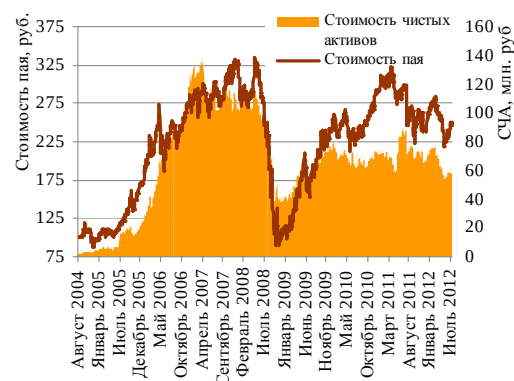
	Значение на 29.06.2012
Бета	0,199
Альфа	0,003
Ст. отклонение	1,10%
Коефф. Шарпа	-0,189

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.07.2012	246,98	58207832,98
За период		
13.07.12-20.07.12	0,72%**	0,92%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-9,57%	-16,38%
год	-16,84%	-32,56%
с начала года	-1,93%	-12,87%
3 года	35,95%	-1,74%
5 лет	-15,29%	-48,73%



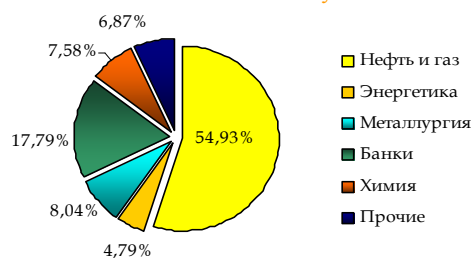
Цель

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

Основные позиции на 20.07.2012

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,72
«Газпром»	14,20
Сбербанк - ао	13,78
«Уралкалий»	7,58
«Роснефть»	6,56

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.07.2012



*** Коэффициент бета — риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что фонд более волатилен, чем рынок, и может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Коэффициент ниже 1 — относительно низкая волатильность, движение фонда от колеблется 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, получаемый разность делится на изменчивость дохода фонда.

Сравнительные показатели работы фонда***

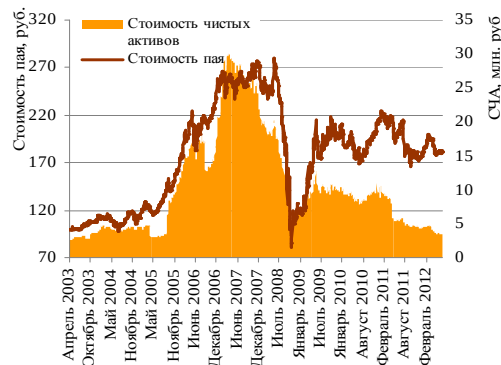
	Значение на 29.06.2012
Бета	0,949
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	6,01%
Коефф. Шарпа	0,038

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.07.2012	181,01	3478519,13
За период		
13.07.12-20.07.12	0,44%**	0,44%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-6,49%	-24,23%
год	-10,11%	-36,38%
с начала года	3,25%	-20,35%
3 года	1,24%	-65,07%
5 лет	-28,12%	-87,34%



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

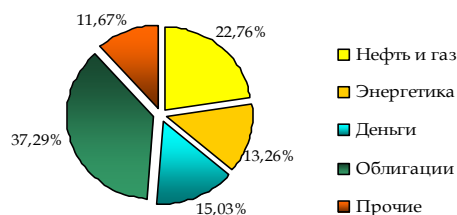
	Значение на 29.06.2012
Бета	0,568
Альфа	-0,004
Ст. отклонение	4,53%
Коефф. Шарпа	-0,162

Источник: Расчеты ГК АЛОП

Основные позиции на 20.07.2012

Вид актива:	Доля в активах, %
«Транснефть» - ап	14,43
«Газпром капитал» - обл	14,33
Банк «Зенит» - обл	14,32
МОЭСК	13,25
«Ростелеком» - ап	11,59

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.07.2012

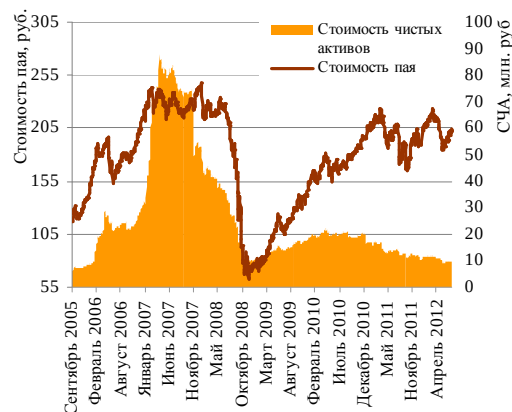


*** Коэффициент бета — риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что фонд более волатилен, чем рынок, и может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Коэффициент ниже 1 — относительно низкая волатильность, движение фонда от колеблется 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, получаемый разность делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

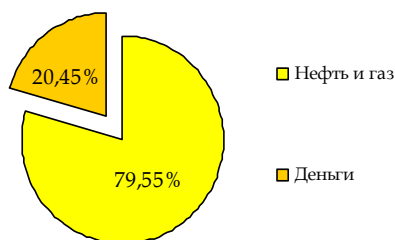
	Цена пая	СЧА
20.07.2012	201,27	9600244,90
За период		
13.07.12-20.07.12	0,51%**	0,51%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-8,58%	-16,69%
год	-0,28%	-30,11%
с начала года	2,37%	-10,73%
3 года	74,56%	-34,70%
5 лет	-13,92%	-88,48%



Основные позиции на 20.07.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,42
«НОВАТЭК»	11,00
«Газпром нефть»	8,98
«Транснефть» - ап	7,83
«Газпром»	7,52

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.07.2012



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***

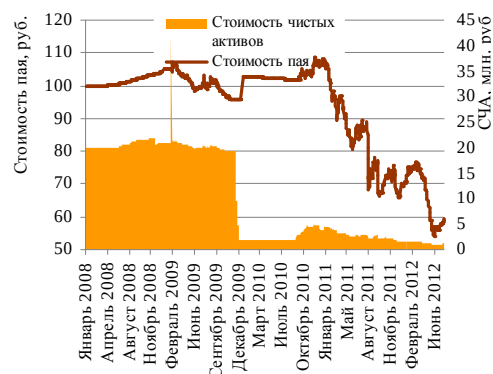
	Значение на 29.06.2012
Бета	0,495
Альфа	0,013
Ст. отклонение	5,04%
Кoeff. Шарпа	0,258

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

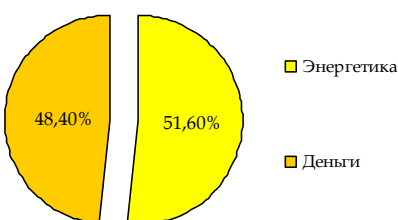
	Цена пая	СЧА
20.07.2012	59,05	1127322,14
За период		
13.07.12-20.07.12	1,85%**	1,84%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-24,61%	-28,48%
год	-33,29%	-59,37%
с начала года	-15,85%	-26,15%
3 года	-43,52%	-94,62%
5 лет	-	-



Основные позиции на 20.07.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МОЭСК	11,20
МРСК ЦП	9,05
«Э.ОН Россия»	7,08
«Энел ОГК-5»	6,11
«ФСК ЕЭС»	4,17

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.07.2012



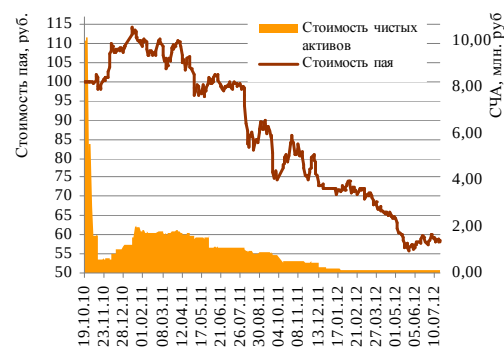
Цель

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
20.07.2012	58,01	101970,92
За период		
13.07.12-20.07.12	-0,84%**	-0,83%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-13,50%	-13,50%
год	-41,02%	-90,56%
с начала года	-19,53%	-43,38%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

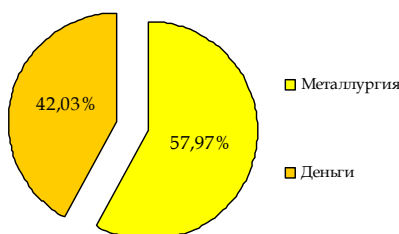
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 20.07.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	10,78
НЛМК	10,46
«Распадская»	10,06
Норникель	9,95
ММК	9,28

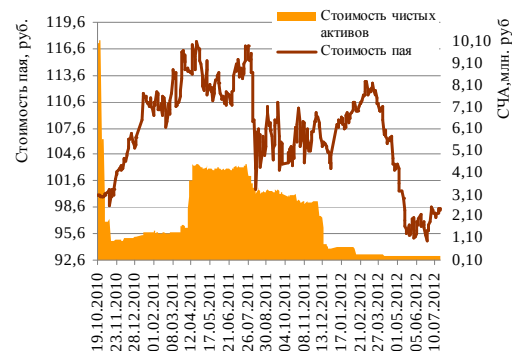
Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.07.2012



ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.07.2012	98,23	305254,74
За период		
13.07.12-20.07.12	0,36%**	0,35%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-11,71%	-11,71%
год	-13,69%	-93,01%
с начала года	-7,53%	-54,81%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

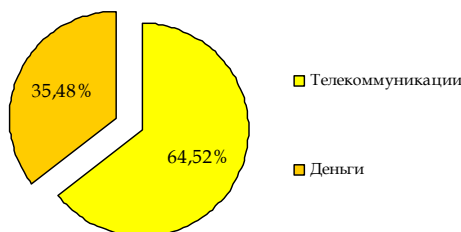
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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 20.07.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	14,02
АФК «Система»	12,30
«Таттелеком» - ао	10,91
«Ростелеком» - ао	9,68
«Башинформсвязь» - ао	6,43

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.07.2012



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 – 59 113 135 543,77 руб. (по состоянию на 30.06.2012).

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. Взимание надбавок и скидок уменьшит 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, ул. Шаболовка, дом 31, стр. Б, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефону: +7 (495) 987-44-44, +7 (495) 980-13-31.

Результаты деятельности управляющей компании по управлению средствами пенсионных накоплений, пенсионными резервами, 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.
