

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

20.07.2012 – 27.07.2012



Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на отечественном рынке акций на прошлой неделе проходили довольно волатильно, однако преимущество все же оказалось на стороне «медведей». В результате за рассматриваемый период индекс ММВБ потерял 0,64%, а индекс РТС - 0,63%.

Старт торгов на отечественном рынке акций проходил на минорной ноте. Подобные негативные настроения были вызваны усилением опасений в отношении развития европейского долгового кризиса. Так, представители МВФ проинформировали руководство Евросоюза о том, что фонд намерен в дальнейшем отказаться от оказания Греции финансовой помощи. В свою очередь в отсутствие столь значимой поддержки вероятность дефолта Греции в ближайшем будущем лишь возрастает. Подлили масла в огонь и новости из Испании: Банк Испании прогнозирует сокращение ВВП страны на 0,4% к/к и на 1% г/г. При этом доходность 10-летних испанских бондов побивала новые рекорды. В свою очередь чтобы сдержать влияние поступающих негативных известий на фондовые площадки испанские и итальянские регуляторы ввели запрет на короткие продажи акций, подтвердив тем самым довольно плачевное положение в регионе. На данном фоне инвесторы проигнорировали сообщения Ирана о готовности повысить уровень обогащения урана до 56%, в случае если мировые державы продолжат оказывать давление на страну, связанное с его ядерной программой. Подобные высказывания выступают на стороне эскалации военного конфликта, что при другом внешнем фоне могло бы оказать спекулятивную поддержку нефтяным котировкам, и как следствие отечественному рынку акций. В свою очередь европейские опасения способствовали уходу рублевого индикатора ниже отметки 1400 пунктов.

В первой половине прошлой недели помимо всего прочего была опубликована статистика из Китая: индекс деловой активности в промышленности от HSBC в июле по предварительным данным составил 49,5 пункта, тогда как предыдущее значение было зафиксировано на отметке 48,2 пункта. Однако улучшение данного показателя не оказало существенной поддержки инвесторам. Индекс по-прежнему находится ниже ключевого рубежа 50 пунктов, к тому же не добавляла оптимизма и рейтинговая новость от Moody's. Агентство понизило прогноз по рейтингам Германии, Нидерландов и Люксембурга до «негативного», сославшись на то, что странам с наиболее высокими рейтингами придется взять на себя основную нагрузку от спасения более проблемных стран. Поддержку продавцам также оказывали слабые данные по индексам менеджеров по снабжению во Франции, Германии и еврозоне.

Не поддерживали российских инвесторов и внутренние новости. Так, ЕБРР понизил прогноз по ВВП России. Ранее ожидалось увеличение ВВП в 2012 году на 4,2%, после пересмотра прогнозируется увеличение на 3,1%. На 2013 год прогноз был снижен с 4,3% до 3,3%. Кроме того, Moody's снизило прогноз по рейтингу EFSF со «стабильного» на «негативный». Однако данная новость в целом была ожидаема в свете снижения прогнозов по рейтингу ряда европейских стран. В результате индекс ММВБ вплотную опускался к уровню 1350 пунктов, который все же несколько охладил пыл «медведей».

Приобретить инвесторы смогли сообщения из Германии. Страна выразила готовность инициировать предоставление финансовой помощи Испании в размере 300 млрд евро, причем первый транш в размере 100 млрд евро будет предоставлен из EFSF. Кроме того стало известно о возможности предоставления банковской лицензии ESM. Благодаря данной лицензии ESM может получить доступ к средствам ЕЦБ через кредитование. В свою очередь это бы способствовало расширению финансовых возможностей для помощи проблемным странам. Значимым подспорьем для фондовых «быков» послужила и речь главы ЕЦБ М.Драги. Так, господин Драги отметил, что системы защиты еврозоны готовы работать лучше, чем в прошлом, при этом регулятор готов сделать все необходимое для сохранения евро. Помимо всего прочего вышла сильная статистика в США: заказы на товары длительного пользования в июне выросли на 1,6%, тогда как ожидалось повышение лишь на 0,3%, а заявки на пособие по безработице упали на 35 тыс. при прогнозах снижения на 6 тыс. Столь позитивные факторы способствовали росту стоимости рискованных активов.

Поддержать российских инвесторов под занавес торговой недели смогла и первичная оценка ВВП США за II квартал. Рост показателя составил 1,5%, тогда как ожидалось 1,4%. Вдобавок позитивных настроений поддержали и слухи о том, что представители европейских стран совместно с ЕЦБ рассматривают план выкупа испанских и итальянских бумаг с целью снижения стоимости заимствований. В результате неделю индекс ММВБ завершил чуть выше отметки 1400 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 20 по 27 июля пай открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 1,42%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,72%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,77%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась за рассматриваемый период на 0,05%*. Пай фондов денежного рынка прибавил 0,09%*.

Текущая неделя будет насыщена значимыми событиями. Так состоятся заседания ФРС и ЕЦБ, а также будет опубликован отчет с американского рынка труда. Стоит отметить, что ожидания по итогам заседания данных регуляторов довольно высоки: надежды на большие стимулы сохраняются на фоне довольно шаткой ситуации как в европейских, так и американской экономики. Однако не исключено, что подобные ожидания могут подтвердиться не в полной мере, что способно вызвать фиксацию прибыли.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» продемонстрировали за рассматриваемый период хороший результат: стоимость пая выросла на 0,01%*. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-0,72%*). Значительная доля в портфеле приходится на долларовой «эш». При этом за рассматриваемый период рубль ослаб по отношению к доллару США, что, в частности, позитивно отразилось на итогах работы фонда.

Пай ПИФА «АГОНА – Консервативный» прибавил в стоимости 0,05%*. Итоги деятельности фонда совпал со среднерыночным уровнем ПИФов облигаций (+0,05%*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 1,56%*. Результат фонда оказался близок к среднерыночному уровню индексных ПИФов (-1,42%*).

Пай ПИФА «АГОНА – Молодежный» подешевел за неделю на 0,94%*, что оказалось чуть ниже среднерыночного уровня по фондам данной категории (-0,77%*). Давление на итоги работы фонда оказал тот факт, что значительная доля в портфеле приходится на привилегированные акции «Ростелекома», потерявшие за неделю более 2%. Попытки спекулятивного разогрева котировок бумаг эмитента к сопротивлению в районе 82 руб. завершились фиксацией прибыли, что негативно отразилось на результатах за неделю.

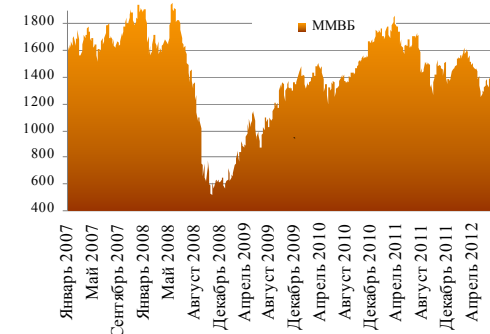
Пай ПИФА «АГОНА – Нефтегаз» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,47%*. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного итога по ПИФАм акций нефтегазового сектора (-1,15%*). Поддержку итогам работы в частности оказал тот факт, что существенная доля в портфеле приходится на «эш», что сгладило влияние негативных факторов.

Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам рассматриваемого периода прибавил 0,90%*. Результат фонда оказался существенно лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-2,10%*). Итог обусловлен значительной долей в портфеле акций «МОЭСК», прибавивших за неделю порядка 3,5% на фоне технического отскока от поддержки на уровне 1,2 руб.

Пай ПИФА «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавил в стоимости 1,64%*, что оказалось немного лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+1,50%*).

Пай ПИФА «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,72%*, что оказалось немного ниже среднерыночного результата ПИФов акций металлургического сектора (-0,48%*). Давление на итоги работы фонда в частности оказало наличие в портфеле акций «Северстали», потерявших за рассматриваемый период более 4%. Закрепление бумаг эмитента в первой половине недели ниже значимого уровня 360 руб. усилило продажи.

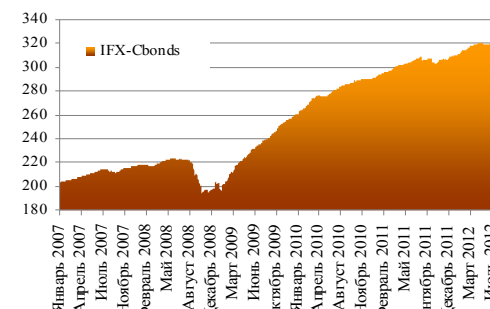
Динамика индекса ММВБ



	27.07.2012	Изм-е за период 20.07.12-27.07.12
Основные индикаторы		
РТС	1382,82	-0,63%
ММВБ	1406,30	-0,64%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	324,29	0,02%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 27.07.12 (за период 20.07.12-27.07.12), %**

ОПИФА «АГОНА - Экстрим»	0,01
ОПИФО «АГОНА - Консервативный»	0,05
ОИПИФ «АГОНА - Индекс ММВБ»	-1,56
ОПИФСИ «АГОНА - Молодежный»	-0,94
ОПИФА «АГОНА - Нефтегаз»	-0,47
ОПИФА «АГОНА - Энергетика»	0,90
ОПИФА «АГОНА - Металлургия»	-0,72
ОПИФА «АГОНА - Телеком»	1,64

Источник: Расчеты ГК АЛОП

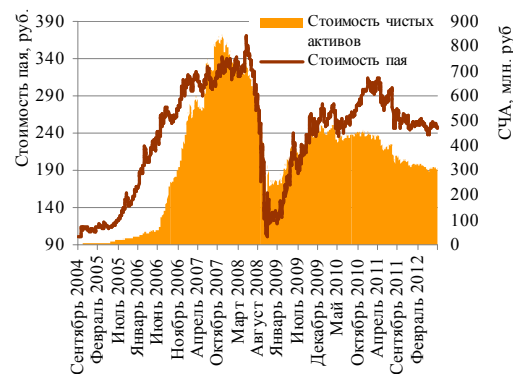
* данные – www.investfunds.ru

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 «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

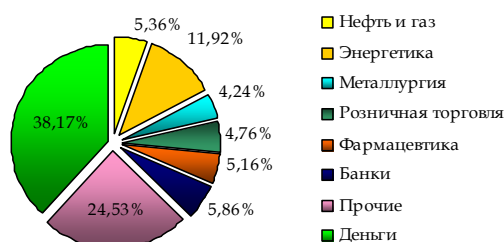
	Цена пая	СЧА
27.07.2012	248,33	304983306,60
За период		
20.07.12-27.07.12	0,01%**	-0,32%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-0,62%	-2,43%
год	-12,55%	-20,82%
с начала года	0,26%	-3,49%
3 года	24,03%	-16,88%
5 лет	-18,59%	-49,53%



Основные позиции на 27.07.2012

Акции:	доля в активах, %
VISA Inc.	3,51
«Ростелеком» - ап	3,42
CMS Energy Corp.	3,40
Southern Co	3,33
Altria Group Inc	3,29

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.07.2012



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***

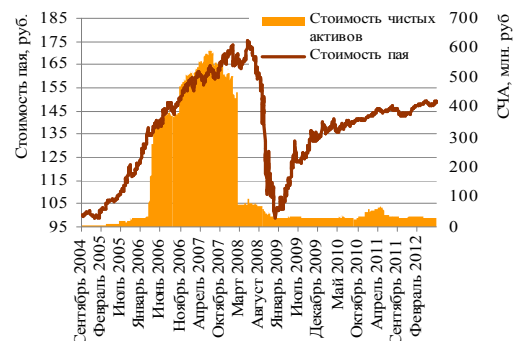
	Значение на 29.06.2012
Бета	0,358
Альфа	0,004
Ст. отклонение	4,18%
Кэфф. Шарпа	-0,024

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

Основные показатели работы фонда

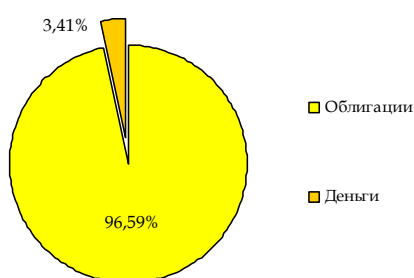
	Цена пая	СЧА
27.07.2012	149,14	29692134,55
За период		
20.07.12-27.07.12	0,05%**	0,05%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-0,05%	-11,17%
год	1,68%	-22,43%
с начала года	2,47%	-14,23%
3 года	20,14%	-13,29%
5 лет	-7,83%	-94,94%



Основные позиции на 27.07.2012

Ценные бумаги:	доля в активах, %
НПК - обл	11,47
Система - обл	10,23
СУЭК - ФинанО1	10,11
«ВымпелКом» - обл	10,09
«Промсвязьбанк» - обл	10,03

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.07.2012



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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

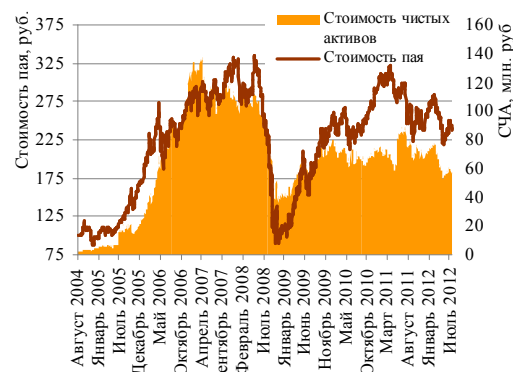
*** Коэффициент бета — риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций RULF-W5, для смешанных ПИФов — индексный по СЧА индекс фондов облигаций RULF-WB, для ПИФов облигаций — индексный по СЧА индекс фондов облигаций RULF-WB. Коэффициент альфа — показатель, характеризующий доходность фонда относительно бенчмарка. Коэффициент альфа выше 1 означает, что ПИФ извлекает выгоду из рыночного движения, а коэффициент альфа ниже 1 — означает, что ПИФ извлекает выгоду из рыночного движения. Коэффициент Шарпа — коэффициент, характеризующий доходность фонда относительно бенчмарка с учетом риска. Коэффициент Шарпа выше 1 означает, что ПИФ извлекает выгоду из рыночного движения, а коэффициент Шарпа ниже 1 — означает, что ПИФ извлекает выгоду из рыночного движения.

** Коэффициент бета — риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций RULF-W5, для смешанных ПИФов — индексный по СЧА индекс фондов облигаций RULF-WB, для ПИФов облигаций — индексный по СЧА индекс фондов облигаций RULF-WB. Коэффициент альфа — показатель, характеризующий доходность фонда относительно бенчмарка. Коэффициент альфа выше 1 означает, что ПИФ извлекает выгоду из рыночного движения, а коэффициент альфа ниже 1 — означает, что ПИФ извлекает выгоду из рыночного движения. Коэффициент Шарпа — коэффициент, характеризующий доходность фонда относительно бенчмарка с учетом риска. Коэффициент Шарпа выше 1 означает, что ПИФ извлекает выгоду из рыночного движения, а коэффициент Шарпа ниже 1 — означает, что ПИФ извлекает выгоду из рыночного движения.

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.07.2012	243,12	57058991,86
За период		
20.07.12-27.07.12	-1,56%**	-1,97%**
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%



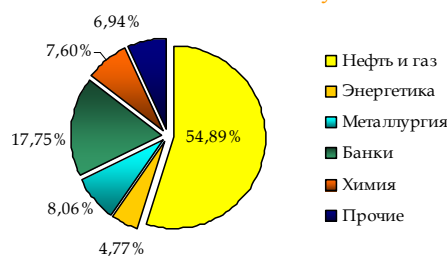
Цель

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 27.07.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,96
«Газпром»	14,08
Сбербанк - ао	13,82
«Уралкалий»	7,60
«Роснефть»	6,40

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.07.2012



Сравнительные показатели работы фонда***

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

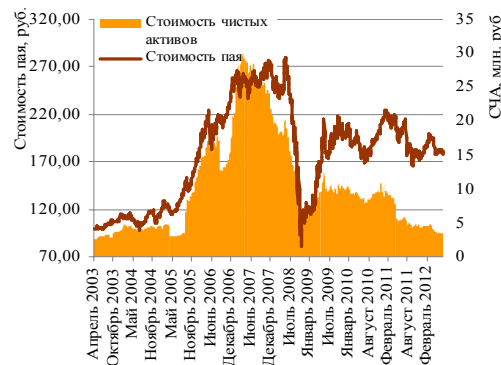
Источник: Расчеты ГК АЛОП

*** 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 ПФФ инвестором рынка, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность, динамика фонда от колеблется рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на условно едином уровне 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 по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности облигационного портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.07.2012	179,3	3423725,12
За период		
20.07.12-27.07.12	-0,94%**	-1,58%**
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***

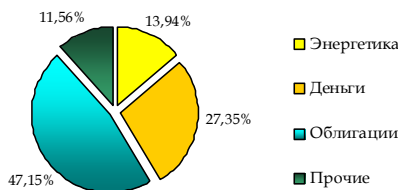
	Значение на 29.06.2012
Бета	0,568
Альфа	-0,004
Ст. отклонение	4,53%
Коефф. Шарпа	-0,162

Источник: Расчеты ГК АЛОП

Основные позиции на 27.07.2012

Вид актива:	доля в активах, %
«Газпром капитал» - обл	14,55
Банк «Зенит» - обл	14,53
МОЭСК	13,94
«Ростелеком» - ап	11,48
ТКС Банк- обл.	9,30

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.07.2012

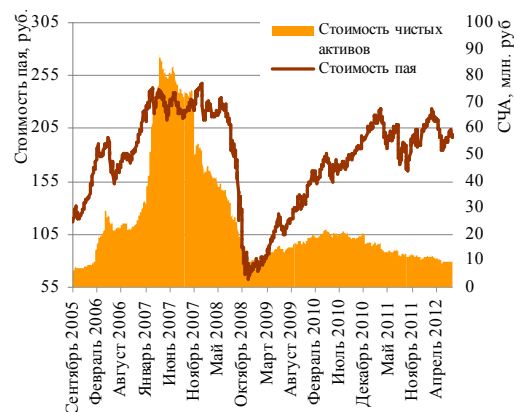


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ инвестором рынка, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность, динамика фонда от колеблется рынка. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на условно едином уровне 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 по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности облигационного портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

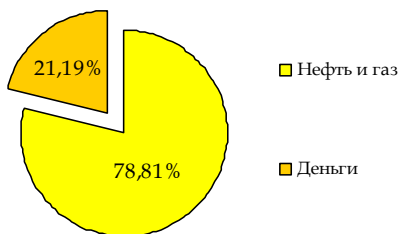
	Цена пая	СЧА
27.07.2012	200,32	9555116,10
За период		
20.07.12-27.07.12	-0,47%**	-0,47%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-8,58%	-16,69%
год	-0,28%	-30,11%
с начала года	2,37%	-10,73%
3 года	74,56%	-34,70%
5 лет	-13,92%	-88,48%



Основные позиции на 27.07.2012

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,44
«НОВАТЭК»	10,63
«Газпром нефть»	8,96
«Транснефть» - ап	7,78
«Газпром»	7,35

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.07.2012



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***

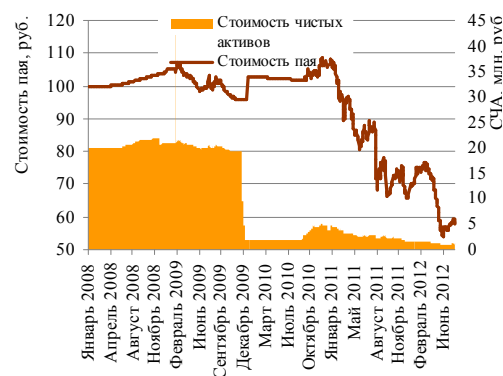
	Значение на 29.06.2012
Бета	0,495
Альфа	0,013
Ст. отклонение	5,04%
Кэфф. Шарпа	0,258

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

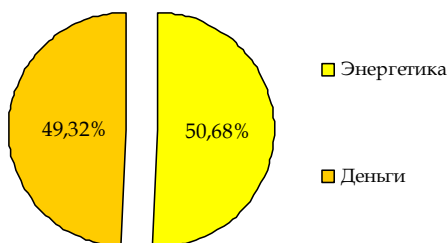
	Цена пая	СЧА
27.07.2012	59,58	1137402,58
За период		
20.07.12-27.07.12	0,90%**	0,89%**
По состоянию на 29.06.12		
3 месяца	-24,61%	-28,48%
год	-33,29%	-59,37%
с начала года	-15,85%	-26,15%
3 года	-43,52%	-94,62%
5 лет	-	-



Основные позиции на 27.07.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МОЭСК	11,49
МРСК ЦП	8,88
«Э.ОН Россия»	7,10
«Энел ОГК-5»	5,91
«ФСК ЕЭС»	4,11

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.07.2012



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
27.07.2012	57,59	101225,25
За период		
20.07.12-27.07.12	-0,72%**	-0,73%**
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

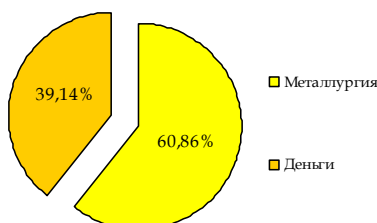
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 27.07.2012

Вид актива:	доля в активах, %
НЛМК	12,11
«Распадская»	12,09
«Северсталь»	10,41
Норникель	9,85
ММК	9,10

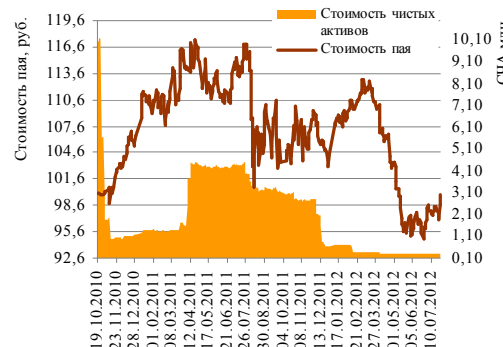
Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.07.2012



ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
27.07.2012	99,84	310265,81
За период		
20.07.12-27.07.12	1,64%**	1,64%**
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

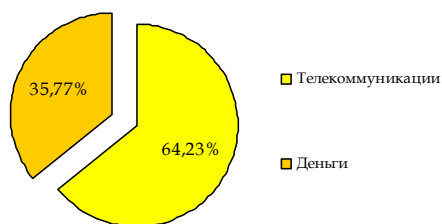
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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 27.07.2012

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	14,34
АФК «Система»	12,39
«Таттелеком» - ао	10,87
«Ростелеком» - ао	9,23
«Башинформсвязь» - ао	6,61

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 27.07.2012



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. 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, ул. Шаболовка, дом 31, стр. Б, 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 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.
