

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 02.12.2011 – 09.12.2011



### Обзор рынка ПИФов и акций

Отечественный рынок акций на прошлой неделе под давлением событий, проходящих в стране, подвергся массовым распродажам со стороны нерезидентов. В результате за неделю индекс ММВБ потерял 7,27%, а индекс РТС – 8,75%.

Начало прошлой недели выдалось довольно позитивным. Поддержку мировым рынкам оказали новости из Италии, где был принят план по сокращению расходов в стране. Оперативная реакция правительства на ухудшение обстановки в стране была положительно воспринята инвесторами. Кроме того, поступили сообщения о том, что Штаты могут предоставить финансовую помощь Греции.

Однако оптимистичные настроения довольно быстро сошли на «нет». Инвесторов разочаровали действия агентства S&P, которое поместило на пересмотр, с возможностью дальнейшего понижения, рейтинги 15 европейских стран. В данный список, в частности, попали рейтинги Германии, Франции и Бельгии. Опасения столь массового пересмотра рейтингов вылились в продажи рискованных активов, но участники торгов довольно быстро переоценили возможные риски. Действия S&P могли бы послужить серьезным катализатором для европейских лидеров в выработке единого плана реформ по оздоровлению еврозоны, что было особенно актуально в преддверии саммита ЕС. С учетом поступивших сообщений от канцлера Германии А. Меркель в отношении планируемых реформ ожидания позитивных итогов саммита были велики. На данном фоне инвесторы игнорировали дальнейшее расширение списка S&P. В частности, агентство поставило на пересмотр рейтинги различных европейских банков, а также рейтинг самого Евросоюза.

Ожидания позитивных итогов саммита оказывало серьезную поддержку мировым фондовым площадкам, однако российский рынок акций выступил исключением. Причиной послужила реакция населения в стране на итоги прошедших думских выборов. Различные митинги широко анонсировались в зарубежных СМИ, при этом информация порой слишком раздувалась, что вызвало панику среди иностранных инвесторов, имеющих вложения на российском рынке. В результате нерезиденты массово продавали акции российских компаний, что обусловило крайне негативную динамику отечественных индексов. Рублевый индикатор под напором продавцов опустился ниже уровня 1450 пунктов.

Обстановка на отечественном рынке акций стабилизировалась только в четверг. Ожидания итогов заседания ЕЦБ и новостей с саммита ЕС позволили российским инвесторам перехватить инициативу в свои руки. В итоге ключевая ставка ЕЦБ была снижена на 0,25 п. п. до 1%. Продолжение ослабления денежно-кредитной политики, несмотря на то, что такой исход был ожидаем, позитивно отразилось на настроениях участников торгов. Обрадовать инвесторов смогли и данные по недельной безработице в США, которая сократилась больше прогнозов. Однако скорректировать настроения смогла речь главы ЕЦБ М. Драги. Господин Драги озвучил прогноз ЕЦБ по темпам роста ВВП еврозоны на будущие периоды. В частности, в 2012 году регулятор ожидает прироста показателя в диапазоне от -0,4% до 1%, в то время как ранее прирост ожидался в диапазоне от 0,4% до 2,2%. Таким образом, ЕЦБ видит существенные риски для замедления темпов роста экономики еврозоны, что является негативным фактором. К тому же председатель заявил, что ЕЦБ не намерен скупать облигации проблемных европейских стран в большом объеме, что лишь добавило масла в огонь. В результате на фондовых площадках прошла волна продаж. Не поддержали инвесторов даже новые меры стимулирования со стороны ЕЦБ: регулятор начнет предоставлять кредиты банкам сроком на 3 года, а также смягчит требования к бумагам, служащим обеспечением при кредитовании банков.

Добавить пессимизма смогли и первые неофициальные сообщения с саммита, согласно которым европейские лидеры не могли прийти к консенсусу в отношении реформ ЕС. В свою очередь повышалась вероятность того, что агентство S&P запустит механизм массового понижения рейтинга. В результате на данном фоне, подкрепляемом политической напряженностью в стране, на российском рынке акций вновь активизировались продавцы. В итоге под давлением продаж рублевый индикатор завершил неделю немного ниже значимого уровня 1400 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период со 2 по 9 декабря паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 6,87%. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 5,69%\*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 4,11%\*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась за неделю на 0,09%\*. По итогам недели паи фондов денежного рынка прибавили 0,05%\*.

На наступившей неделе внимание инвесторов в первую очередь будет приковано к заседанию ФРС, позитивные итоги которого могли бы оказать серьезную поддержку фондовым площадкам. Кроме того, на неделе ожидается публикация значимых статистических данных по США. Другим важным событием для российского рынка акций станет заседание ОПЕК. С технической точки зрения российский рынок перепродан, что может способствовать формированию коррекционного отскока наверх в случае позитивного внешнего фона. Однако сохраняющиеся политические риски могут нивелировать технические сигналы.

### Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пан фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 3,79%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались существенно лучше среднерыночного результата ПИФов акций (-5,59%\*). Результат обусловлен тем, что значительная доля в портфеле выведена в «кэш», что позволяет менее «болезненно» перенести мощные просадки рынка акций.

Пан ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,13%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного уровня ПИФов облигаций (-0,09%\*).

Пан фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 7,12%\*\*. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога индексных ПИФов (-6,87%\*), однако чуть выше отрицательного прироста индекса ММВБ (-7,27%).

Пан ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 3,73%\*\*, что оказалось лучше среднерыночного уровня по фондам данной категории (-4,11%\*). Давление на общий итог фонда оказал тот факт, что существенная доля в портфеле выведена в «кэш».

Пан ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 5,40%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались на среднерыночном уровне по ПИФам акций нефтегазового сектора (-5,50%\*).

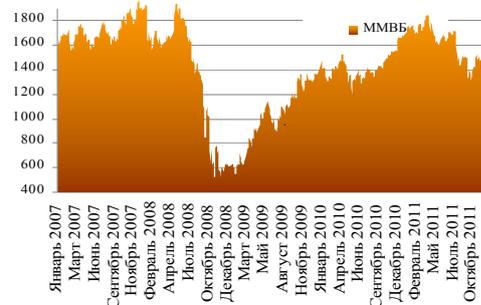
Пан фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли 7,28%\*\*. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-6,76%\*). Давление на итоговый результат оказалось присутствие в портфеле обыкновенных акций «Холдинга МРСК», продемонстрировавших одну из наихудших динамик в секторе. Помимо внешнего фона давление на бумаги оказали и технические факторы, что лишь способствовало более существенным продажам. В частности по бумагам была сформирована «медвежья» модель – «двойная вершина».

Пан ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 2,41%\*\*, что оказалось выше уровня среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-4,35%\*). Результат объясняется тем, что значительная доля в портфеле выведена в «кэш».

Пан ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 5,45%\*\*. Результат оказался ниже среднерыночного уровня ПИФов акций металлургического сектора (-4,70%\*). Существенная доля в портфеле приходится на акции ММК, потерявшие за неделю порядка 10%, показав тем самым одну из наихудших динамик в секторе. Дополнительное давление на бумаги оказали технические факторы: акции эмитента протестировали мощное сопротивление на уровне 15 руб., которое не поддалось котировкам.

\* данные – www.investfunds.ru

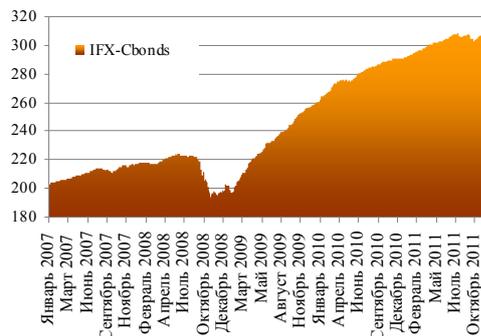
### Динамика индекса ММВБ



	09.12.2011	Изм-е за период 02.12.11-09.12.11
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	1410,28	-8,75%
ММВБ	1396,28	-7,27%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	307,20	0,16%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 09.12.11 (за период 02.12.11-09.12.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-3,79
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,13
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-7,12
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-3,73
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-5,40
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-7,28
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-5,45
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-2,41

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 30.11.2011

	Изменение стоимости пая (%)					Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)						
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-1,61	-3,95	-8,02	-7,70	102,01	-6,96	-2,29	-6,88	-13,61	-23,45	31,92	5,16
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,35	-1,33	-0,78	1,86	25,84	-5,28	7,25	-1,55	-31,61	-11,01	-7,49	-93,32
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-2,04	-4,33	-10,31	-4,64	146,35	-2,03	-5,22	-9,01	-5,78	5,03	78,70	-29,64
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-1,63	-5,16	-9,49	-10,91	56,83	-22,67	-2,95	-7,85	-14,61	-55,27	-28,67	-69,34
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	4,25	5,90	2,05	8,04	170,99	0,02	-3,33	-4,32	-9,83	-36,83	20,55	-56,14
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	2,10	-3,60	-10,46	-30,29	-28,54	-	-13,39	-20,19	-25,13	-57,96	-91,07	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-7,78	-13,34	-23,35	-23,47	-	-	-7,04	-46,81	-69,46	-25,04	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	0,55	-0,37	-4,14	5,56	-	-	0,55	-15,65	-35,11	173,72	-	-

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

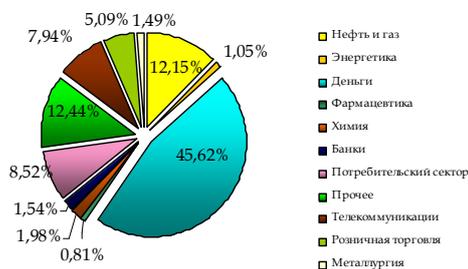
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
09.12.2011	251,49	323819667,20
За период 02.12.11-09.12.11	-3,79%**	-4,05%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	-3,95%	-6,88%
6 месяцев	-8,02%	-13,61%
год	-7,70%	-23,45%
с начала года	-12,53%	-22,80%
3 года	102,01%	31,92%
5 лет	-6,96%	5,16%

#### Основные позиции на 09.12.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Новатэк»	5,98
«Газпром нефть»	3,36
MCDONALD'S CORPORATION	2,54
CISCO SYSTEMS INC	2,48
REYNOLDS	2,31
AMERICAN INC	2,31

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.12.2011



\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RRFWS, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RRF-WM, для ПФФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RRF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMIB. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ более рискован: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая отрицательная зависимость доходности фонда от динамики рынка.  
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-данного фонда. Высшее значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.  
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирования в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.  
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

## ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

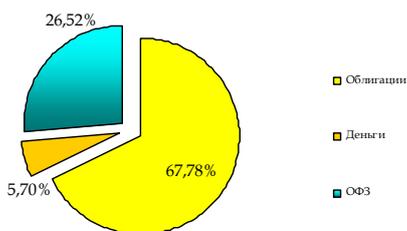
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
09.12.2011	144,02	31887494,79
За период 02.12.11-09.12.11	0,13%**	-0,55%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	-1,33%	-1,55%
6 месяцев	-0,78%	-31,61%
год	1,86%	-11,01%
с начала года	1,88%	-35,72%
3 года	25,84%	-7,49%
5 лет	-5,28%	-93,32%

#### Основные позиции на 09.12.2011

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
ОФЗ-25078	15,56
ОФЗ-25073	10,96
Газпром капитал - обл	10,88
ФСК - обл	10,05
Теле-2 - Санкт-Петербург - обл	9,76

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.12.2011



\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RRFWS, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RRF-WM, для ПФФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RRF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMIB. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ более рискован: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительно высокая отрицательная зависимость доходности фонда от динамики рынка.  
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета-данного фонда. Высшее значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.  
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирования в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.  
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.



#### Цель

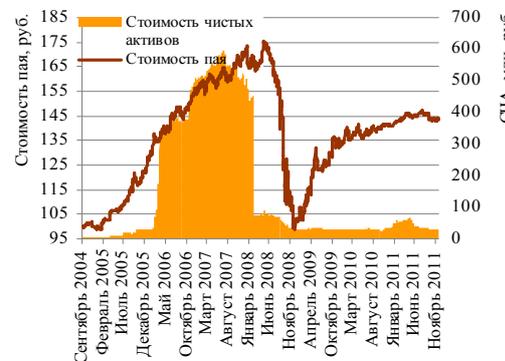
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

#### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР



#### Цель

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

#### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

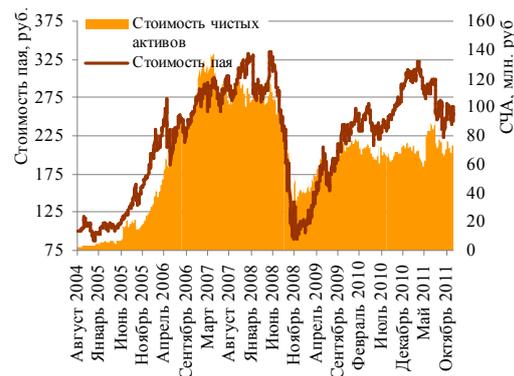
	Значение
Бета	1,374
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	3,43%
Коэфф. Шарпа	-0,033

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

### Основные показатели работы фонда

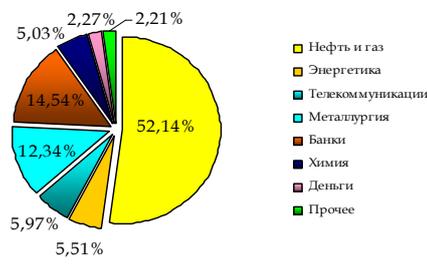
	Цена пая	СЧА
09.12.2011	244,71	67766424,29
За период		
02.12.11-09.12.11	-7,12%**	-7,12%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	-4,33%	-9,01%
6 месяцев	-10,31%	-5,78%
год	-4,64%	5,03%
с начала года	-11,82%	0,50%
3 года	146,35%	78,70%
5 лет	-2,03%	-29,64%



### Основные позиции на 09.12.2011

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,38
«ЛУКОЙЛ»	14,25
Сбербанк - ао	11,08
«Новатэк» - ао	8,01
ГМКНорНик	6,93

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.12.2011



### 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\*\*\*

Показатель	Значение
Бета	0,912
Альфа	0,002
Ст. отклонение	7,33%
Кэфф. Шарпа	0,441

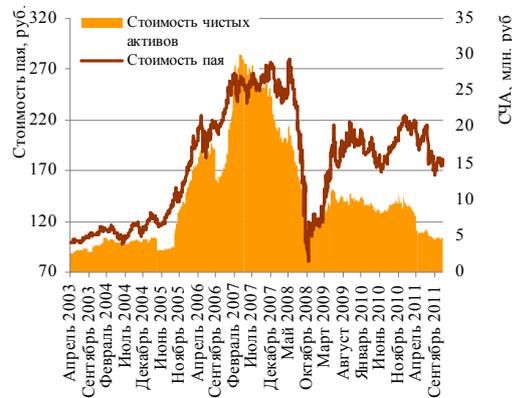
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фонда акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ вносимое рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от динамики рынка.  
Коэффициент альфа – абсолютный показатель. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на условно-свободный капитал по сравнению с бенчмарком.  
Коэффициент стандартного отклонения – показатель риска инвестирования в этот вид ценных бумаг. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше, на который можно рассчитывать исходя из бета-данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.  
Коэффициент Шарпа – показатель доходности фонда, инвестированной в этот вид ценных бумаг, 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 смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

### Основные показатели работы фонда

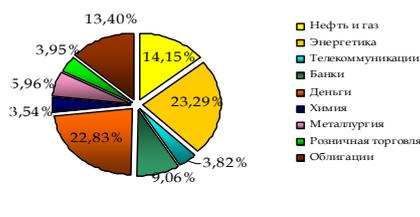
	Цена пая	СЧА
09.12.2011	174,25	4483948,63
За период		
02.12.11-09.12.11	-3,73%**	-4,12%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	-5,16%	-7,85%
6 месяцев	-9,49%	-14,61%
год	-10,91%	-55,27%
с начала года	-16,17%	-47,17%
3 года	56,83%	-28,67%
5 лет	-22,67%	-69,34%



### Основные позиции на 09.12.2011

Вид актива:	доля в активах, %
МОЭСК	13,42
РЖД-обл	13,40
«ЛУКОЙЛ»	9,37
ВТБ	9,06
«Распадская»	5,96

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.12.2011



### 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\*\*\*

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

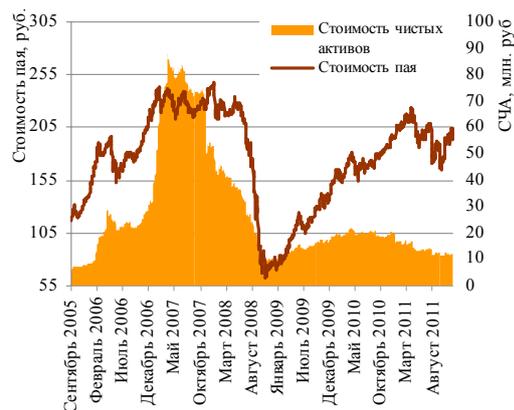
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фонда акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ вносимое рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от динамики рынка.  
Коэффициент альфа – абсолютный показатель. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на условно-свободный капитал по сравнению с бенчмарком.  
Коэффициент стандартного отклонения – показатель риска инвестирования в этот вид ценных бумаг. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше, на который можно рассчитывать исходя из бета-данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.  
Коэффициент Шарпа – показатель доходности фонда, инвестированной в этот вид ценных бумаг, 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 акций «АГАНА – Нефтегаз»

### Основные показатели работы фонда

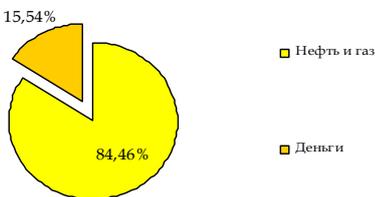
	Цена пая	СЧА
09.12.2011	193,24	11601603,42
За период 02.12.11-09.12.11	-5,40%**	-5,50%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	5,90%	-4,32%
6 месяцев	2,05%	-9,83%
год	8,04%	-36,83%
с начала года	2,57%	-25,30%
3 года	170,99%	20,55%
5 лет	0,02%	-56,14%



### Основные позиции на 09.12.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Газпром»	12,50
«ЛУКОЙЛ»	12,46
«Татнефть» - Зао	12,01
«Роснефть»	11,68
«Новатэк»	10,95

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.12.2011



### Цель

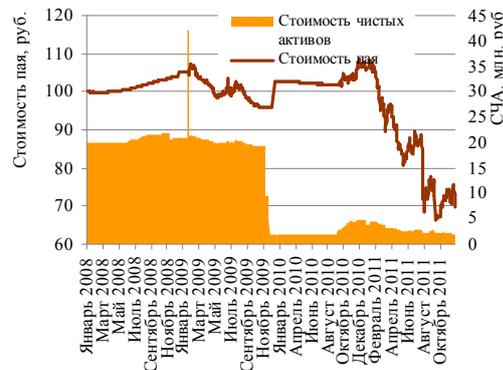
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Инвестирование осуществляется в обыкновенные и привилегированные акции российских компаний нефтегазового сектора. Активное управление фондом позволяет управляющему гибко и своевременно реагировать на изменение рыночной конъюнктуры.

### Сравнительные показатели работы фонда\*\*\*

	Значение
Бета	0,738
Альфа	0,013
Ст. отклонение	5,82%
Коэфф. Шарпа	0,674

Источник: Расчеты ГК АЛОР



## ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

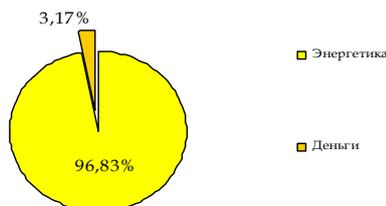
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
09.12.2011	69,92	1849796,29
За период 02.12.11-09.12.11	-7,28%**	-7,28%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	-3,60%	-20,19%
6 месяцев	-10,46%	-25,13%
год	-30,29%	-57,96%
с начала года	-30,24%	-49,07%
3 года	-28,54%	-91,07%
5 лет	-	-

### Основные позиции на 09.12.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
ФСК ЕЭС	13,16
МОЭСК	12,37
Э.ОН Россия	11,38
«Русгидро»	9,71
ХолМРСК - ао	8,66

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.12.2011



### Цель

Энергетический сектор является одним из наиболее динамично развивающихся в российской экономике, и фонд «АГАНА - 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 «АГАНА – Металлургия»

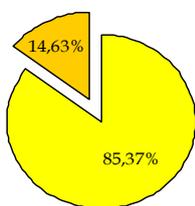
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
09.12.2011	75,82	447347,97
За период		
02.12.11-09.12.11	-5,45%**	-5,45%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	-13,34%	-46,81%
6 месяцев	-23,35%	-69,46%
год	-23,47%	-25,04%
с начала года	-29,08%	-59,75%
3 года	-	-
5 лет	-	-

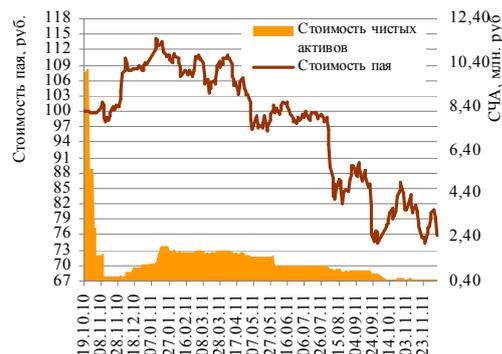
#### Основные позиции на 09.12.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	11,99
«Распадская»	11,43
НЛМК	10,70
«ГМКНорНик»	10,18
ММК	7,99

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.12.2011



■ Металлургия  
■ Деньги



#### Цель

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

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

## ОПИФ акций «АГАНА – Телеком»

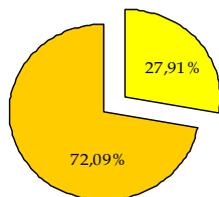
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
09.12.2011	106,45	2101579,21
За период		
02.12.11-09.12.11	-2,41%**	-25,57%**
По состоянию на 30.11.2011		
3 месяца	-0,37%	-15,65%
6 месяцев	-4,14%	-35,11%
год	5,56%	173,72%
с начала года	2,08%	135,15%
3 года	-	-
5 лет	-	-

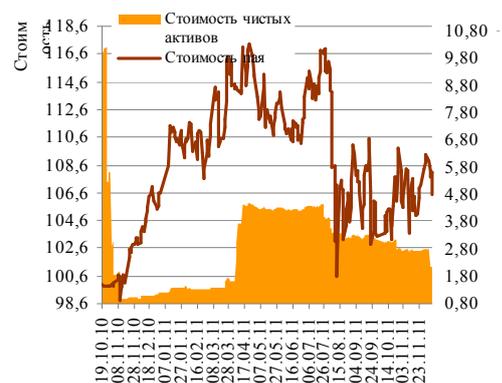
#### Основные позиции на 09.12.2011

Вид актива:	доля в активах, %
МТС	9,21
АФК «Система»	7,62
Ростел - ао	6,22
Ростел - ап	3,27
«Армада»	1,00

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 09.12.2011



■ Телекоммуникации  
■ Деньги



#### Цель

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

Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских телекоммуникационных компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Краткая справка о компании

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «АГАНА» основано в 2000 г.

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00043, выданную ФКЦБ России 17 января 2001 г.; лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-09778-001000, выданную ФСФР России 21 декабря 2006 г.

Стоимость чистых активов под управлением – 58 309 911 193, 81руб. (паевые фонды по состоянию на 30.09.2011).

ООО «УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.03.2010 Investfunds.

Под управлением компании находятся 8 открытых паевых фондов, 8 закрытых паевых фондов (в том числе 1 для квалифицированных инвесторов), пенсионные резервы НПФ пенсионные накопления НПФ и пенсионные накопления ПФР, находящиеся в портфелях – «Консервативный» и «Сбалансированный».

Полное наименование, номер и дата регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами в ФСФР России (ФКЦБ России):

Открытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
2. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
4. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «АГАНА - Консервативный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Телеком» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1864-94167723, 03.08.2010 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Нефтегаз» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0218-14282137, 16.06.2004 г.
7. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Металлургия» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1858-94167640, 03.08.2010 г.
8. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Энергетика» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.

Закрытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Шаг первый» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004 г.
2. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
3. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972, 08.05.2007 г.
4. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
5. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Возрождение Абхазии» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1794-94164564 от 25.05.2010 г.
6. Закрытый паевой инвестиционный фонд художественных ценностей «Собрание. ФотоЭффект» - № 1985-94173534 от 23.11.2010 г.
7. Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Сбережение» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 2130-94172701 от 24.05.2011г.

ООО «УК «АГАНА» входит в группу «АА» (очень высокая надежность – второй уровень) по Индивидуальному рейтингу надежности Управляющих компаний Национального Рейтингового Агентства.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходность в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Визитные надбавки и скидки уменьшат доходность инвестиций в инвестиционные паи. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами фонда.

Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах под управлением ООО «УК «АГАНА» и ознакомиться с их правилами и иными документами, предусмотренными законодательством, а также с условиями доверительного управления ценными бумагами можно в пункте приема заявок по адресу г. Москва, Орликов пер., д. 2, на сайте по адресу <http://www.agana.ru> и по телефону: +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.