

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 03.11.2011 – 11.11.2011



### Обзор рынка ПИФов и акций

Торги на отечественном рынке акций на прошлой неделе преимущественно проходили в негативном ключе. Подсобить российским «медведам» смогла ситуация, сложившаяся в Италии. В результате за неделю индекс ММВБ потерял 1,08%, а индекс РТС – 0,76%.

В начале прошлой недели российские инвесторы отыгрывали новости, пропущенные за длинные выходные. Наиболее важными из которых стали новости из Греции. В стране было создано коалиционное правительство. Г. Папандреу ушел в отставку, а референдум в стране по вопросу помощи со стороны ЕС проводится не будет. Данные известия приободрили мировые площадки. В частности, проведение референдума ставило под угрозу получение страной нового транша помощи, поэтому отказ от данной идеи снизил опасения в отношении объявления дефолта Греции. В результате индекс ММВБ смог уйти выше психологической отметки 1500 пунктов, а также протестировать 100-дневную скользящую. Однако закрепиться выше рублевого индикатору не удалось.

Способствовать смене настроений смогли новости из Италии. В стране нарастало недовольство мерами, предпринимаемыми премьер-министром страны С. Берлускони в целях избежания кризиса. В результате оппозиция требовала его отставки. Помимо политической напряженности, негатива добавили действия крупнейшего клирингового центра Европы LCH Clearnet, повысившего уровень гарантийной маржи для итальянских облигаций. На данном фоне доходность по итальянским облигациям подскочила до рекордных отметок, поставив тем самым под вопрос способность страны расплатиться по своим долгам. При этом, учитывая размер госдолга, обойтись только помощью ЕС и МВФ, как в случае с Грецией, не удалось бы. В результате разгорания новых долговых опасений на рынках прокатилась волна продаж. Подливала масла в огонь и ситуация в Греции, где дебаты в отношении преамбулы Папандреу слишком затянулись. Понижающее давление оказывали и проводившиеся аукционы в США: на этот раз рынком были предложены долговые бумаги на сумму \$72 млрд. На фоне нестабильной общемировой обстановки, долговой рынок оттянул часть ликвидности с рынка акций. В итоге индекс ММВБ вновь нырнул под отметку 1500 пунктов.

Стоит отметить, что на прошлой неделе прошло голосование в Италии по отчету правительства за прошлый год: если сам отчет был принят, то большинство голосов в парламенте С. Берлускони не получил, что послужило поводом для заявления, в котором бывший глава правительства высказался за свою отставку после утверждения антикризисного пакета мер. Однако оптимизма данное заявление на рынки не добавило, растущие доходности по итальянским гособлигациям оказывали существенную поддержку «медведам». Несколько исправить ситуацию смог ЕЦБ, по слухам начавший скупать итальянские облигации, что оказало давление на их доходность. Также во второй половине недели лидеры правящих партий Греции пришли к консенсусу в отношении кандидатуры нового премьера: им стал Лукас Пападимос, бывший вице-президент ЕЦБ.

Несколько снизившаяся напряженность на рынках способствовала формированию отскока и на российском рынке акций. Однако торопиться с покупками отечественные инвесторы не спешили. К тому же под занавес торговой недели неприятный сюрприз преподнесло агентство S&P, случайно распространившее сообщение о понижении рейтинга Франции. Несмотря на опровержение представленной информации, в инвестиционных кругах закралась подозрения о действительно готовящемся снижении рейтинга страны. Опасения были усилены именно недавними событиями в Италии: Франция является крупнейшим держателем итальянских долгов, поэтому наиболее подвержена угрозам. В результате неоднократные попытки рублевого индикатора вернуться в район выше 1500 пунктов оказались тщетными.

По данным investfunds.ru, за период с 3 по 11 ноября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,33%. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 0,22%\*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,14%\*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,05%\*. По итогам недели паи фондов денежного рынка прибавили 0,03%\*.

На наступившей неделе инвесторы продолжают следить за развитием событий в Италии. Несмотря на позитивные новости в отношении ухода С. Берлускони со своего поста, любое негативное известие может вновь спровоцировать рост доходностей по облигациям страны, что вновь окажет давление на фондовые площадки. Кроме того, неделя окажется насыщенной на значимую макроэкономическую статистику из США. Позитивные цифры могли бы способствовать более активным покупкам рискованных активов. Однако в целом нервозность на рынках сохранится, в связи с чем торги могут проходить довольно волатильно. Таким образом, не исключено, что отечественный рынок акций продолжит движение в боковике. Нижней границей фигуры является отметка 1450 пунктов, верхней – 1530 пунктов, пробитие которых способно задать по крайней мере краткосрочное направление движения на российском рынке акций.

### Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожали за неделю на 0,66%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного результата ПИФов акций (+0,22%\*). Результат обусловлен присутствием в портфеле бумаг «Газпром нефти», прибавивших за неделю более 5%. Драйвером послужила неплохая отчетность компании за 9 месяцев текущего года по US GAAP.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,14%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались хуже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,05%\*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 0,16%\*\*. Результат фонда оказался ниже среднерыночного уровня индексных ПИФов (+0,33%\*), однако выше отрицательного прироста индекса ММВБ (-1,08%).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подешевели на 0,32%\*\*, что оказалось хуже среднерыночного результата по фондам данной категории (+0,14%\*). Значительная доля в портфеле приходится на бумаги «ЛУКОЙЛа», потерявшие за неделю 1,74%. Бумаги эмитента после нескольких попыток не смогли преодолеть психологическое сопротивление 1800 руб., в результате инвесторы предпочли зафиксировать прибыль.

Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 1,81%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного результата по ПИФам акций нефтегазового сектора (+1,55%\*). Значительная доля в портфеле приходится на обыкновенные акции «Газнефти», показавшие за неделю лучшую динамику в секторе (+7,5%). Драйвером выступило ожидание позитивной отчетности за 9 месяцев 2011 года, которая сулила бы неплохие дивиденды акционерам по итогам года.

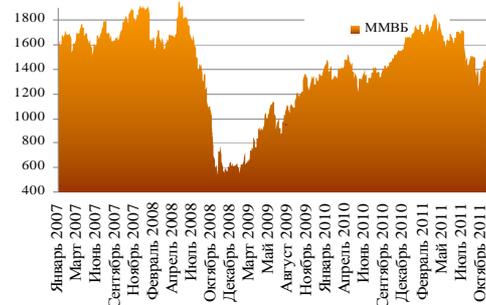
Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавили 1,32%\*\*. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне ПИФов акций энергетической отрасли (+1,30%\*).

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 0,15%\*\*, что оказалось выше уровня среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,47%\*).

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,49%\*\*. Результат оказался лучше среднерыночного уровня ПИФов акций металлургического сектора (-0,73%\*). Значительная доля в портфеле приходится на акции «Северстали» (+1,29%), поддержку которым оказывало приближение даты отсечки реестра под промежуточные дивиденды за 9 месяцев 2011 года.

\* данные – www.investfunds.ru

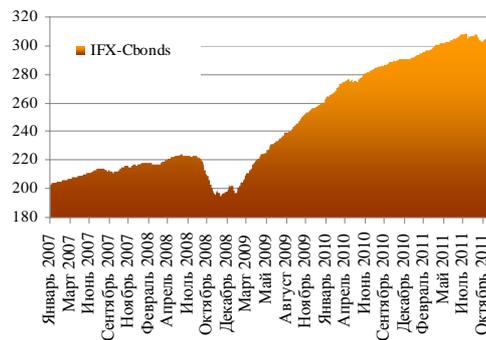
### Динамика индекса ММВБ



	11.11.2011	Изм-е за период 03.11.11-11.11.11
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	1530,70	-0,76%
ММВБ	1484,97	-1,08%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	306,84	0,05%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 03.11.11 (за период 28.10.11-03.11.11), %

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	0,66
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	-0,14
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	0,16
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	-0,32
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	1,81
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	1,32
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	-0,49
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	0,15

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.10.2011

	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 «АГОНА – Экстрим»	4,08	-10,90	-10,89	-4,32	89,59	1,65	2,41	-14,03	-16,18	-23,26	23,98	26,20
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,09	-1,70	-0,70	2,20	19,28	-2,22	-4,51	-9,97	-55,84	-0,52	-34,61	-92,07
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	10,00	-10,79	-12,71	0,16	115,40	9,56	9,25	-13,32	23,47	11,98	65,65	-16,57
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	6,77	-14,18	-13,69	-7,12	66,94	-15,90	6,02	-17,21	-18,36	-49,72	-23,08	-64,66
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	11,50	-6,21	-7,32	5,22	144,85	5,22	9,22	-9,56	-8,46	-31,32	17,22	-45,31
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	8,57	-16,88	-16,87	-30,39	-29,71	-	1,97	-17,32	-22,08	-50,77	-89,56	-
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	13,08	-14,16	-18,64	-15,78	-	-	-31,15	-52,16	-67,84	-90,65	-	-
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	4,53	-6,13	-5,89	8,39	-	-	-11,51	-28,81	-36,29	-50,53	-	-

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

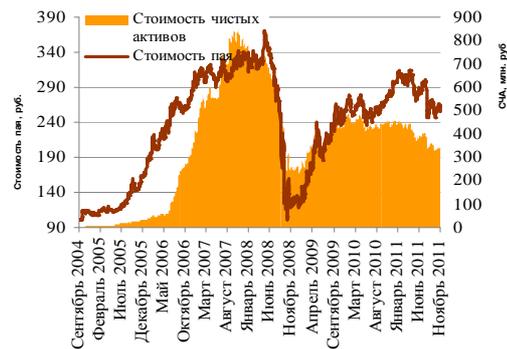
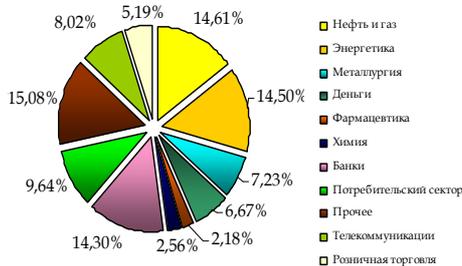
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
11.11.2011	260,89	338665816,22
За период 03.11.11-11.11.11	0,66% **	0,68% **
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-10,90%	-14,03%
6 месяцев	-10,89%	-16,18%
год	-4,32%	-23,26%
с начала года	-11,09%	-20,99%
3 года	89,59%	23,98%
5 лет	1,65%	26,20%

### Основные позиции на 11.11.2011

Акции:	доля в активах	, %
Сбербанк - ао	11,00	
ХолдМРСК - ао	8,36	
Интер РАО	5,66	
ACTIVISION		
BLIZZARD	4,48	
«Газпром нефть»	3,13	

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.11.2011



### 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	0,964
Альфа	0,001
Ст. отклонение	8,60%
Кэфф. Шарпа	-0,007

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

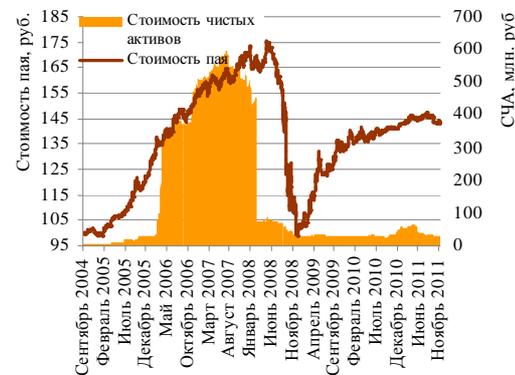
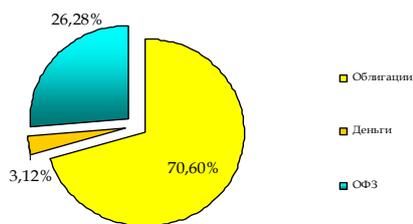
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
11.11.2011	143,43	30585510,46
За период 03.11.11-11.11.11	-0,14% **	2,88% **
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-1,70%	-9,97%
6 месяцев	-0,70%	-55,84%
год	2,20%	-0,52%
с начала года	2,24%	-40,06%
3 года	19,28%	-34,61%
5 лет	-2,22%	-92,07%

### Основные позиции на 11.11.2011

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
ОФЗ-25078	16,18	
СУЭК Финанс – обл	11,11	
ФСК - обл 7	10,47	
ЕврХолдФ 3	10,38	
ОФЗ-25073	10,11	

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.11.2011



### 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	1,180
Альфа	-0,007
Ст. отклонение	4,55%
Кэфф. Шарпа	-0,184

Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс МосБИ. Коэффициент выше 1 означает, что ИИФ более волатильно реагирует на изменения рынка, чем рынок акций в целом. Коэффициент ниже 1 означает, что ИИФ менее волатильно реагирует на изменения рынка, чем рынок акций в целом. Коэффициент равен 1 означает, что ИИФ движется в такт с рынком. Коэффициент альфа – мера эффективности управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно едином рынке. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высокое значение альфа – о высокой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Стандартное отклонение. Показывает риск инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированного по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рисковости оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, получаемая разница делится на изменчивость дохода фонда.

## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

### Основные показатели работы фонда

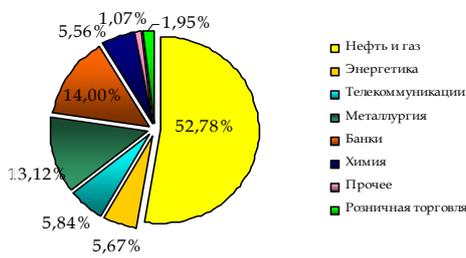
	Цена пая	СЧА
11.11.2011	257,97	71802105,95
За период		
03.11.11-11.11.11	0,16% **	-1,37% **
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-10,79%	-13,32%
6 месяцев	-12,71%	23,47%
год	0,16%	11,98%
с начала года	-9,99%	6,04%
3 года	115,40%	65,65%
5 лет	9,56%	-16,57%



### Основные позиции на 11.11.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,75
«ЛУКОЙЛ»	14,83
Сбербанк - ао	10,32
«Новатэк» - ао	8,09
ГМКНорНик	7,25

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.11.2011



### 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\*\*\*

	Значение
Бета	0,917
Альфа	0,002
Ст. отклонение	9,25%
Коефф. Шарпа	0,031

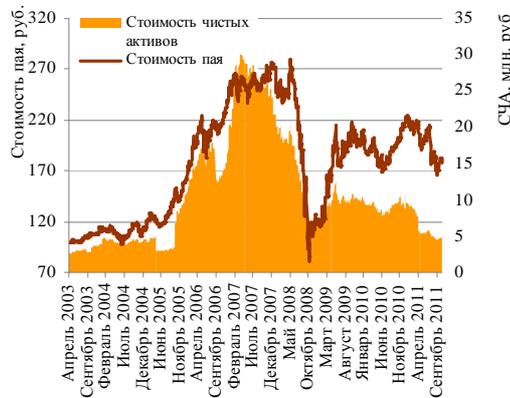
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка вводится индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ изменчивее 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 конъюнктуры рынка.  
Коэффициент альфа – показатель эффективности. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему преодолеть 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 рынку.  
Систематическое отклонение. Показывает риск инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования в нем.  
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 смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

### Основные показатели работы фонда

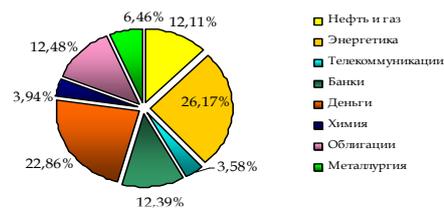
	Цена пая	СЧА
11.11.2011	179,33	4633410,36
За период		
03.11.11-11.11.11	-0,32% **	-0,31% **
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-14,18%	-17,21%
6 месяцев	-13,69%	-18,36%
год	-7,12%	-49,72%
с начала года	-14,78%	-45,57%
3 года	66,94%	-23,08%
5 лет	-15,90%	-64,66%



### Основные позиции на 11.11.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
МОЭСК	13,23
РЖД-обл	12,48
«Роснефть»	6,26
Сбербанк - ао	6,25
«ЛУКОЙЛ»	5,85

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.11.2011



### 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\*\*\*

	Значение
Бета	1,019
Альфа	0,001
Ст. отклонение	8,14%
Коефф. Шарпа	-0,052

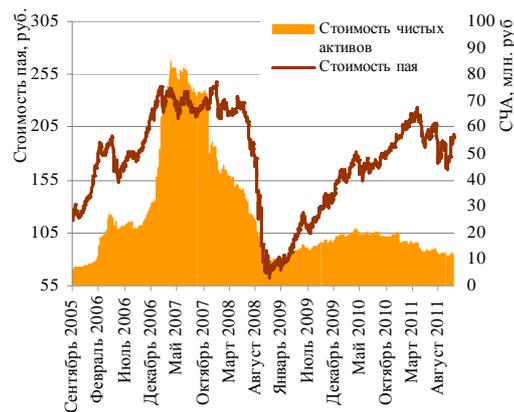
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка вводится индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WS, для смешанных ПФФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПФФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПФФ изменчивее 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 конъюнктуры рынка.  
Коэффициент альфа – показатель эффективности. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условно равном уровне риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему преодолеть 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 рынку.  
Систематическое отклонение. Показывает риск инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования в нем.  
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 акций «АГАНА – Нефтегаз»

### Основные показатели работы фонда

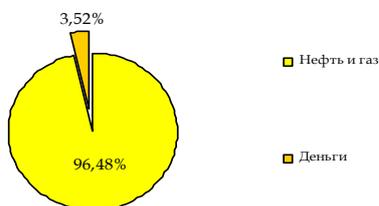
	Цена пая	СЧА
11.11.2011	196,24	12051190,22
За период 03.11.11-11.11.11	1,81% **	1,03% **
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-6,21%	-9,56%
6 месяцев	-7,32%	-8,46%
год	5,22%	-31,32%
с начала года	-1,60%	-22,73%
3 года	144,85%	17,22%
5 лет	5,22%	-45,31%



### Основные позиции на 11.11.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Газпром»	13,15
«ЛУКОЙЛ»	12,95
«Татнефть» - Зао	12,01
«Роснефть»	11,74
«Транснефть» - ап	11,47

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.11.2011



### Цель

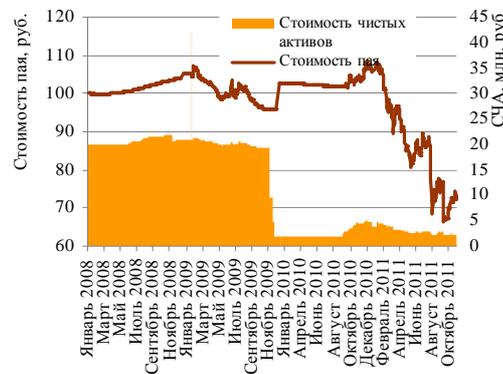
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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	0,931
Альфа	0,004
Ст. отклонение	8,75%
Коэфф. Шарпа	0,027

Источник: Расчеты ГК АЛОР



## ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

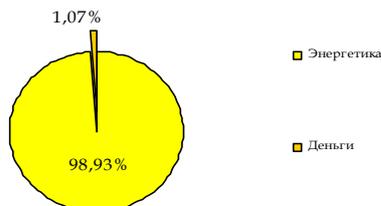
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
11.11.2011	73,06	2278694,8
За период 03.11.11-11.11.11	1,32% **	1,32% **
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-16,88%	-17,32%
6 месяцев	-16,87%	-22,08%
год	-30,39%	-50,77%
с начала года	-31,67%	-41,19%
3 года	-29,71%	-89,56%
5 лет	-	-

### Основные позиции на 11.11.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
МОЭСК	13,36
ФСК ЕЭС	12,63
Э.ОНРоссия	9,62
ХолдМРСК - ао	8,55
«Русгидро»	8,39

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.11.2011



### 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»

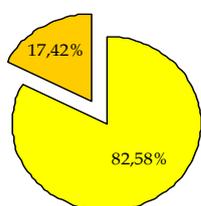
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
11.11.2011	80,6	497111,41
За период		
03.11.11-11.11.11	-0,49%**	-0,50%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-14,16%	-52,16%
6 месяцев	-18,64%	-67,84%
год	-15,78%	-90,65%
с начала года	-23,09%	-56,70%
3 года	-	-
5 лет	-	-

#### Основные позиции на 11.11.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Полиметалл»	13,17
«Северсталь»	12,42
«ГМКНорНик»	11,04
НЛМК	10,16
Мечел	8,16

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.11.2011



#### 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»

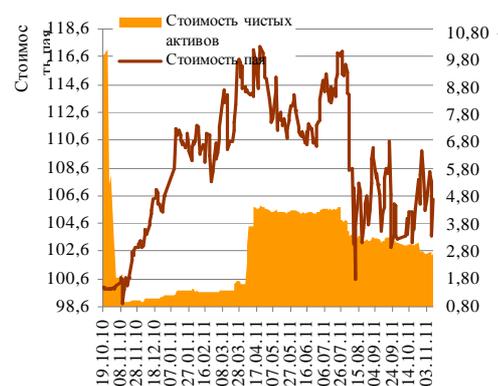
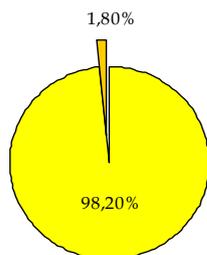
### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
11.11.2011	106,4	2754393,26
За период		
03.11.11-11.11.11	0,15%**	0,15%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-6,13%	-28,81%
6 месяцев	-5,89%	-36,29%
год	8,39%	-50,53%
с начала года	1,52%	133,86%
3 года	-	-
5 лет	-	-

#### Основные позиции на 11.11.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ADR VIMPELCOM	15,73
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	14,01
AT&T Inc	12,66
MTC	9,90
ADR TELEFONICA SA	9,63

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.11.2011



#### 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. Вниманию 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, 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 подготовлен 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.