

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

21.10.2011 – 28.10.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

На прошлой неделе отечественный рынок акций на фоне саммитов ЕС смог выйти из узкого «боковика» позапрошлой недели и продемонстрировать серьезный рост. В итоге за неделю индекс ММВБ прибавил 5,50%, а индекс РТС – 10,54%.

Начало торговой недели проходило под влиянием итогов первой встречи ЕС, состоявшейся в позапрошлые выходные. С одной стороны вновь было упомянуто о плане по рекапитализации европейских банков, который послужит мощной основой для укрепления шаткого положения банковского сектора в Европе. С другой стороны увеличение Европейского фонда финансовой стабильности, ожидание которого оказывало поддержку фондовым площадкам, на встрече не обсуждалось, но этот факт не оказал негативного влияния на рынки. Инвесторы ожидали услышать более конкретных решений на втором саммите, который был намечен на среду, что позволило основным индикаторам двигаться наверх.

Однако не обошлось и без негативных новостей. На неопределенную дату была перенесена встреча министров ЕС. Учитывая, что встречи министров финансов традиционно служат в качестве подготовки вопросов к обсуждению на самих саммитах, появились опасения того, что итоги окажутся нулевыми. Подлить масла в огонь смогли появившиеся сообщения о невозможности прийти к консенсусу с банками в отношении списания части греческого долга. В результате во вторник на отечественном рынке акций «медведи» смогли реализовать долгожданную атаку, попавшись тем самым в «медвежий ловушку»: итоги саммита ЕС носили позитивный окрас и во многом оказались неожиданными с учетом предшествовавших новостей. Так, была достигнута договоренность о 50%-ом списании греческого долга со стороны частных инвесторов, которая позволит списать более 100 млрд евро из задолженности перед частными банками в размере 210 млрд евро. В свою очередь данная мера позволит улучшить плачевную ситуацию в Элладе. Кроме того, был утвержден план по рекапитализации европейских банков, в частности, - повышение достаточности капитала до 9%. Это нововведение призвано повысить устойчивость к кризисам европейской банковской системы. И наконец, Европейский фонд финансовой стабильности будет расширен до триллиона евро, что позволит более гибко реагировать на возможные последствия дальнейшего развращения долговой спирали в еврозоне. Столь результативные итоги саммита вызвали волну оптимизма на фондовых площадках, окончательно упрочив позиции «быков». В частности, рублевый индикатор под напором покупателей сумел приблизиться к сентябрьскому максимуму, закрепление выше которого открыло бы дорогу индексу ММВБ на психологический уровень 1600 пунктов.

Не испортили инвесторам позитивные настроения и опубликованные на прошлой неделе данные по ВВП США. Согласно первой оценке рост показателя за III квартал составил 2,5%. Несмотря на то, что итоговый результат совпал с прогнозом, рост выглядит сильным, что является положительным моментом.

В пятницу на российском рынке все же состоялась фиксация прибыли. Основные события месяца уже были отыграны, а большинство бумаг перекуплено, поэтому инвесторы решили прикрыть часть длинных позиций перед выходными.

По данным investfunds.ru, за период с 21 по 28 октября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 6,15%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 5,21%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 3,69%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,59%*. По итогам недели паи фондов денежного рынка прибавили 0,09%*.

На следующей неделе инвесторов также будет ожидать ряд значимых событий. Одним из них станет заседание ФРС. Ранее различные представители регулятора высказывались о необходимости новых мер стимулирования. В частности, на прошлой неделе об этом заявил президент ФРС Нью-Йорк Р.Далли. В свою очередь, ожидания позитивных итогов заседания может оказывать поддержку фондовым площадкам. Серьезным «медвежьим» фактором в настоящий момент является перегретость площадок. Однако в случае положительного исхода заседания коррекционное снижение в полной мере может не состояться.

Другим событием станет саммит G20. С учетом итогов саммита ЕС ожидания по нему позитивные, что также выступает на стороне «быков». Также на следующей неделе ожидается блок статистики, из которого стоит выделить отчет по рынку труда США, выходящий по традиции в первую пятницу месяца. Однако в связи с сокращенной неделей российские инвесторы отыграют их и итоги саммита G20 лишь в понедельник.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожал за неделю на 3,28%*. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+5,21%*). Ограничить общий итог фонда смогла динамика акций «Интер РАО ЕЭС» (+1,44%). Мощный уровень сопротивления 3,75 коп. сдерживал инвесторов от серьезных покупок бумаг эмитента.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавил в стоимости 0,47%*. Итоги деятельности фонда оказались чуть ниже среднерыночного уровня ПИФов облигаций (+0,59%*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавил в стоимости 6,81%*. Результат фонда оказался выше среднерыночного уровня индексных ПИФов (+6,15%*), а также выше прироста индекса ММВБ (+5,50%).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подорожал на 3,05%*, что оказалось ниже среднерыночного результата по фондам данной категории (+3,69%*). Давление на общий итог фонда оказало наличие в портфеле акций «ЛУКОЙЛа», не сумевших прибавить на столь бурном росте даже процента. Причиной послужило наличие идей в других бумагах российской нефтянки, в частности, в акциях «Газпрома» и «Роснефти», что способствовало оттоку средств в эти бумаги из акций «ЛУКОЙЛа».

Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавил в стоимости 8,96%*. Итоги деятельности фонда оказались существенно выше среднерыночного результата по ПИФам акций нефтегазового сектора (+6,74%*). Результат объясняется наибольшей долей в портфеле бумаг «Газпрома» и «Роснефти», показавшие по итогам недели наилучшую динамику в секторе. Причиной выступили корпоративные новости, в частности, акции «Роснефти» пользовались спросом на фоне позитивной отчетности компании по US GAAP за III квартал текущего года.

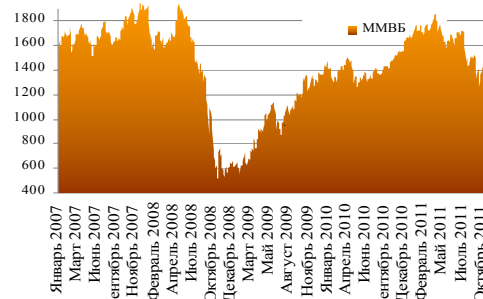
Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавил 2,61%*. Результат фонда оказался чуть ниже среднерыночного уровня ПИФов акций энергетической отрасли (+2,82%*). Значительная доля в портфеле на акции «Э.ОН Россия», продемонстрировавшие за неделю отрицательный итог (-0,12%). Продвижению наверх бумагам препятствовал мощный уровень сопротивления в районе 2,384 руб., в результате под данной отметкой были сформированы консолидационные настроения.

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавил в стоимости 4,01%*, что оказалось существенно выше уровня среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+2,09%*). Результат обусловлен значительной долей в портфеле акций VIMPELCOM, которые прибавили за неделю 7,5%. Поводом послужила новость о том, что «Вымпелком» может довести долю в «Евросети» до контрольной благодаря исполнению опциона на 25% от всех акций. Сейчас крупный российский оператор связи обладает 49,9% долей в ритейлере, а опцион истекает в январе 2012 года. В случае завершения сделки у «Вымпелкома» может появиться серьезное конкурентное преимущество перед другими российскими компаниями.

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавил в стоимости 5,36%*. Результат оказался на среднерыночном уровне ПИФов акций металлургического сектора (+5,41%*).

* данные –www.investfunds.ru

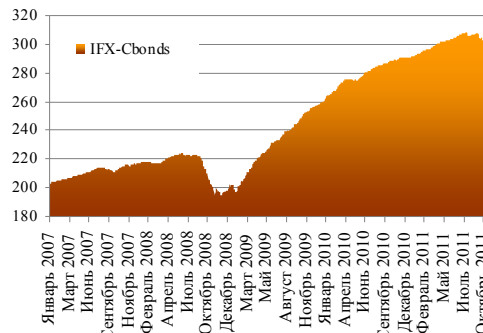
Динамика индекса ММВБ



	28.10.2011	Изм-е за период 21.10.11-28.10.11
Основные индикаторы		
РТС	1610,32	10,54%
ММВБ	1526,57	5,50%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	306,28	0,54%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 28.10.11 (за период 21.10.11-28.10.11), %**

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	3,28
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,47
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	6,81
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	3,05
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	8,96
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	2,61
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	5,36
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	4,01

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 30.09.2011	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»	-6,20	-11,46	-18,07	-4,22	28,01	-1,37	-6,94	-14,16	-23,99	-23,93	-15,70	33,41
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-1,08	-0,87	-0,72	2,89	-0,15	-1,25	-3,87	-16,95	-45,64	21,98	-46,23	-91,59
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-11,22	-16,71	-24,16	-3,80	40,40	3,23	-12,13	-20,08	0,56	11,44	10,22	-20,26
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-9,69	-15,63	-20,79	-10,77	14,73	-20,14	-10,44	-18,04	-49,15	-51,20	-47,75	-65,77
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-8,89	-12,24	-20,33	-2,19	38,52	-1,67	-9,38	-14,36	-28,63	-37,72	-33,39	-47,87
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-13,03	-20,86	-30,67	-35,19	-34,85	-	-9,62	-16,17	-31,95	-32,11	-89,69	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-16,89	-24,32	-31,99	-	-	-	-16,89	-30,73	-58,53	-	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-5,21	-7,62	-10,76	-	-	-	-5,21	-26,35	93,08	-	-	-

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

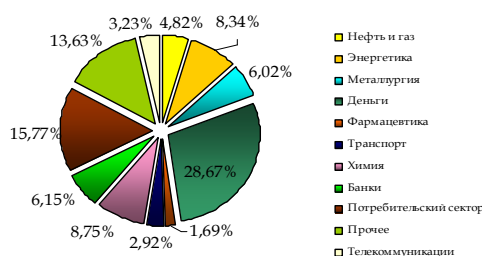
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.10.2011	265,89	345889177,55
За период 21.10.11-28.10.11	3,28%**	3,52%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-11,46%	-14,16%
6 месяцев	-18,07%	-23,99%
год	-4,22%	-23,93%
с начала года	-14,58%	-22,85%
3 года	28,01%	-15,70%
5 лет	-1,37%	33,41%

Основные позиции на 28.10.2011

Акции:	Доля в активах, %
Уркалий	6,26
«Интер РАО ЕЭС»	6,06
ACTIVISION	
BLIZZARD	5,14
SANDISK CORP	2,65
ROSS STORES INC	2,63

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.10.2011



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций RUFWWS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUFWWS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUFWWS, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUFWWS, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMBIS. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более волатилен, чем рынок. Коэффициент ниже 1 означает, что ПИФ менее волатилен, чем рынок. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на условии равного риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высшее значение альфа говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, исключенную 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 «АГОНА – Консервативный»

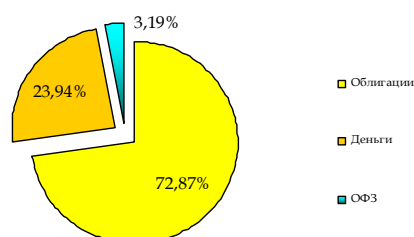
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.10.2011	144,06	29840529,51
За период 21.10.11-28.10.11	0,47%**	-4,25%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-0,87%	-16,95%
6 месяцев	-0,72%	-45,64%
год	2,89%	21,98%
с начала года	2,15%	-37,24%
3 года	-0,15%	-46,23%
5 лет	-1,25%	-91,59%

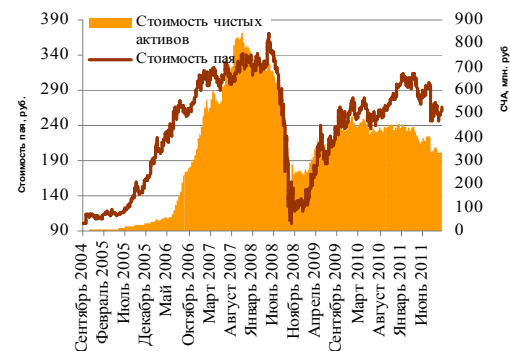
Основные позиции на 28.10.2011

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
СУЭК Финанс – обл	10,88
Санкт-Петербург	
Телеком - обл	10,36
РУСБратск	10,32
ФСК - обл 7	10,24
ЕврХолдФ 3	10,13

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.10.2011



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс акций RUFWWS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUFWWS, для смешанных ПИФов – индексный по СЧА индекс фондов акций RUFWWS, для ПИФов облигаций – индексный по СЧА индекс фондов облигаций RUFWWS, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMBIS. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ более волатилен, чем рынок. Коэффициент ниже 1 означает, что ПИФ менее волатилен, чем рынок. Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на условии равного риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из бета данного фонда. Высшее значение альфа говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску. Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, исключенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.



Цель

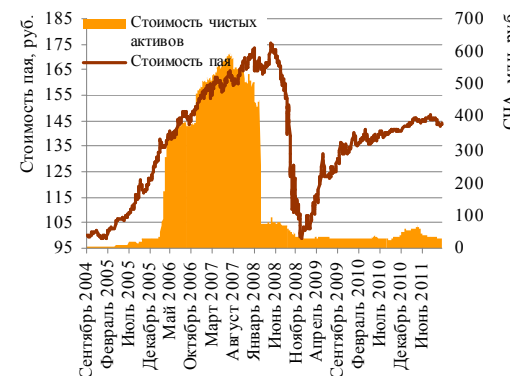
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,964
Альфа	0,001
Ст. отклонение	8,60%
Козфф. Шарпа	-0,007

Источник: Расчеты ГК АЛОР



Цель

Фонд «АГОНА – 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%
Козфф. Шарпа	-0,184

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

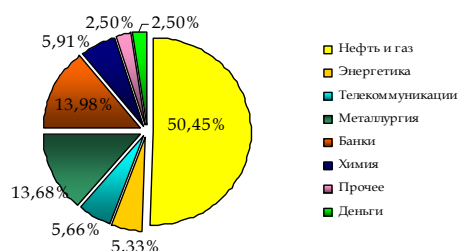
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.10.2011	266,61	76305106,75
За период		
21.10.11-28.10.11	6,81%**	7,59%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-16,71%	-20,08%
6 месяцев	-24,16%	0,56%
год	-3,80%	11,44%
с начала года	-18,17%	-2,94%
3 года	40,40%	10,22%
5 лет	3,23%	-20,26%

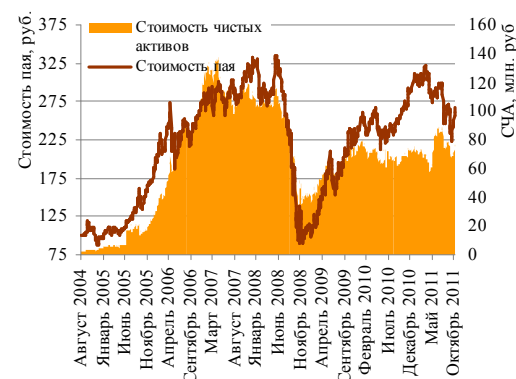
Основные позиции на 28.10.2011

Акции:	Доля в активах
	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,28
«ЛУКОЙЛ»	14,21
Сбербанк - ао	10,42
«ГМКНорНик»	7,71
«Новатэк» - ао	7,68

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.10.2011



*** 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 индексного рынка может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность движения фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение самого принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, включенную 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. «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

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

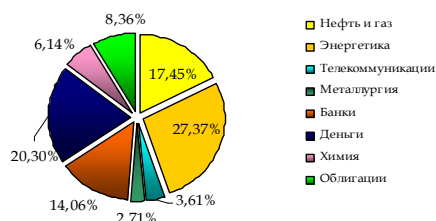
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.10.2011	183,03	4792965,69
За период		
21.10.11-28.10.11	3,05%**	3,05%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-15,63%	-18,04%
6 месяцев	-20,79%	-49,15%
год	-10,77%	-51,20%
с начала года	-20,18%	-48,66%
3 года	14,73%	-47,75%
5 лет	-20,14%	-65,77%

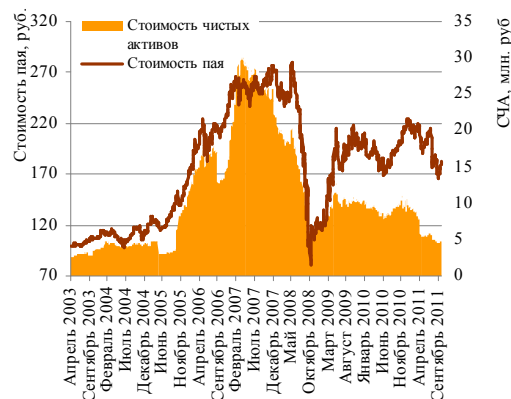
Основные позиции на 28.10.2011

Вид актива:	Доля в активах
	, %
МОЭСК	12,62
РЖД-обл	8,36
Сбербанк - ао	8,05
«Роснефть»	7,44
«ЛУКОЙЛ»	6,98

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.10.2011



*** 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 индексного рынка может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность движения фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на усмотрение самого принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управления, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в этот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, включенную 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

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***

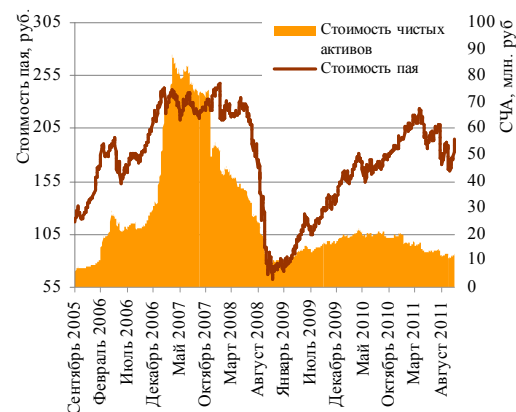
	Значение
Бета	1,019
Альфа	0,001
Ст. отклонение	8,14%
Коефф. Шарпа	-0,052

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

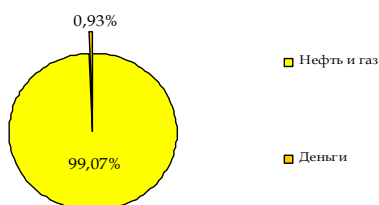
	Цена пая	СЧА
28.10.2011	195,26	12811132,17
За период 21.10.11-28.10.11	8,96%**	7,77%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-12,24%	-14,36%
6 месяцев	-20,33%	-28,63%
год	-2,19%	-37,72%
с начала года	-11,75%	-29,25%
3 года	38,52%	-33,39%
5 лет	-1,67%	-47,87%



Основные позиции на 28.10.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Газпром»	13,57
«Роснефть»	13,52
«Новатэк» - ао	13,52
«ЛУКОЙЛ»	13,52
«Татнефть» - ао	11,97

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.10.2011



Цель

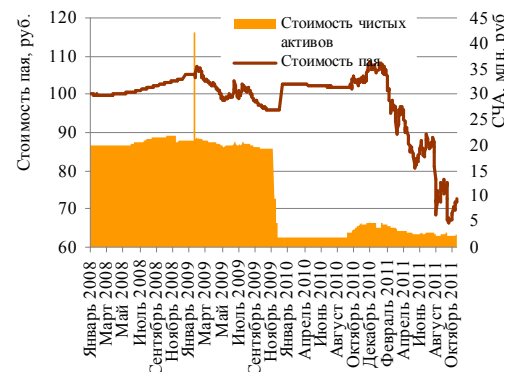
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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%
Кэфф. Шарпа	0,027

Источник: Расчеты ГК АЛОР



ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

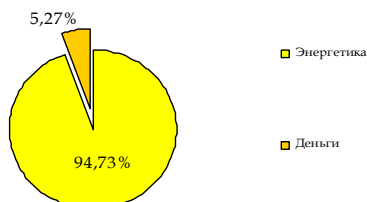
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.10.2011	72,64	2265598,26
За период 21.10.11-28.10.11	2,61%**	-3,62%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-20,86%	-16,17%
6 месяцев	-30,67%	-31,95%
год	-35,19%	-32,11%
с начала года	-37,07%	-42,33%
3 года	-34,85%	-89,69%
5 лет	-	-

Основные позиции на 28.10.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
МОЭСК	12,73
ФСК ЕЭС	11,39
Э.ОНРоссия	9,17
«Русгидро»	8,13
РАО Востока	8,12

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.10.2011



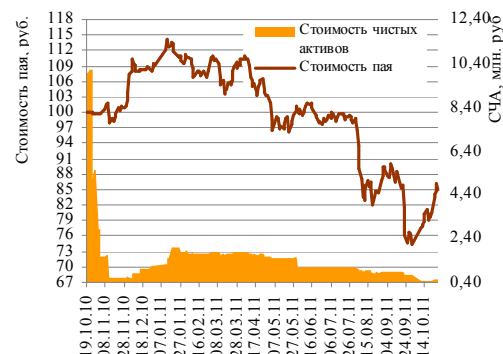
Цель

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 «АГОНА – Металлургия»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.10.2011	84,95	519835,21
За период		
21.10.11-28.10.11	5,36%**	5,36%**
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-24,32%	-30,73%
6 месяцев	-31,99%	-58,53%
год	-	-
с начала года	-31,99%	-37,11%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

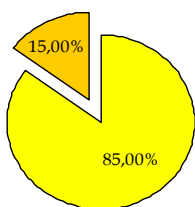
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 28.10.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	13,31
«Полиметалл»	12,48
«ГМКНорНик»	11,73
НЛМК	11,40
Мечел	8,42

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.10.2011

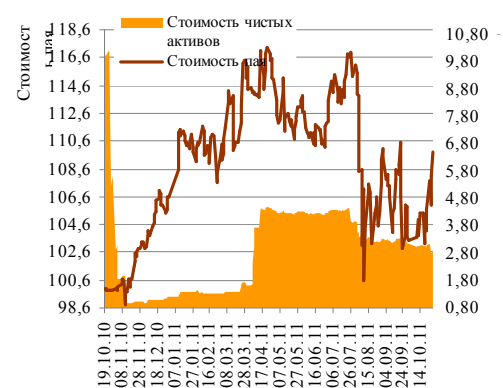


■ Металлургия
■ Деньги

ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.10.2011	109,84	2843436,31
За период		
21.10.11-28.10.11	4,01%	-8,22%
По состоянию на 30.09.2011		
3 месяца	-7,62%	-26,35%
6 месяцев	-10,76%	93,08%
год	-	-
с начала года	-2,88%	164,26%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

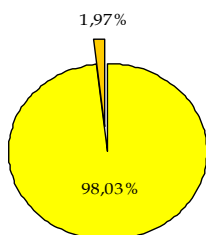
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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 28.10.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ADR VIMPELCOM	16,11
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications	
Sector I	13,72
AT&T Inc	12,13
ADR TELEFONICA SA	10,82
MTC	9,98

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.10.2011



■ Телекоммуникации
■ Деньги

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 телефонам: +7 (495) 987-44-44, +7 (495) 980-13-31.

Результаты деятельности управляющей компании по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы учредителей управления в будущем.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОР», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков ООО «УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят или от существа даваемых ими рекомендаций.

ООО «УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» не берут на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности ООО «УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» не несут ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.
