

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

11.11.2011 – 18.11.2011



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Волатильность на отечественном рынке акций зашкаливала на прошлой неделе. При этом основные российские индексы двигались в широком диапазоне, тестируя то верхнюю, то нижнюю границу коридора. В итоге за неделю индекс ММВБ потерял 1,64%, а индекс РТС – 2,28%.

Старт торгов на прошлой неделе проходил на довольно оптимистичной ноте. Поводом послужили позитивные новости из Италии. В стране был одобрен антикризисный план, а Сильвио Берлускони подал в отставку. В результате новым премьер-министром Италии стал бывший еврокомиссар Марио Монти. Снизившаяся политическая напряженность в Италии способствовало улучшению настроений на мировых фондовых площадках. Однако оптимизм продлился недолго. Неудачное размещение 5-летних итальянских облигаций способствовало фиксации прибыли: доходность при размещении достигла рекордных отметок за период с 1997 года.

Стоит отметить, что именно доходность по итальянским бондам стала одной из движущих сил для фондовых площадок на прошлой неделе. Как только доходность начинала расти, инвесторы продавали рискованные активы. Тогда наблюдалось вмешательство ЕЦБ, активно выкупавшего обязательства проблемной страны. На данном фоне доходность снижалась, а инвесторы спекулятивно покупали ценные бумаги. При этом попытки ЕЦБ удержать доходность итальянских бондов носила лишь краткосрочный эффект. В результате наблюдалась повышенная волатильность на мировых фондовых площадках. Отечественный рынок акций так же не стал исключением: рублевый индикатор колебался в диапазоне 1450-1500 пунктов с перевесом то в сторону продавцов, то в сторону покупателей. Кроме того, под пристальным взором участников торгов также попали и доходности по испанским и французским бондам, которые в ходе прошедшей недели также демонстрировали повышение. Вдобавок Испания не смогла разместить весь запланированный объем векселей со сроками обращения 12 и 18 месяцев, что также не обрадовало инвесторов.

Довольно неприятное заявление сделало агентство Fitch в отношении будущего американского банковского сектора. Так, по мнению агентства в случае ухудшения ситуации в Европе банки США могут оказаться под серьезной угрозой. В целом разрастающиеся риски общемировой рецессии не являются сюрпризом, но на фоне нервной обстановки подобные заявления все же смогли оказать давление на ход торгов. К тому же в ближайшее время должны состояться стресс-тесты американских банков, что также не делает обстановку более радужной.

Помимо всего прочего неделя оказалась насыщенной на выход макростатистики. В частности, большой блок статданных был оглашен по экономике Штатов. Статистика преимущественно носила позитивный характер. Можно выделить хорошие данные по инфляции в стране за октябрь: индекс потребительских цен снизился на 0,1%, в то время как изменений не ожидалось, при этом производственные цены также сократились больше прогнозов. Позитивно выглядели и данные по промышленному производству: рост за октябрь составил 0,7% при ожиданиях увеличения на 0,4%. Однако на фоне долговых проблем инвесторы игнорировали хорошие цифры.

В результате нарастающих опасений американские индексы вышли из сформированных «треугольников» вниз, что открывает существенный потенциал для их снижения. В частности, по технике следующей целью для снижения индекса S&P500 является район 1160-1180 пунктов. В свою очередь это создает негативные предпосылки и для отечественного рынка акций.

По данным investfunds.ru, за период с 11 по 18 ноября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 1,22%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,98%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,84%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов не изменилась за неделю. По итогам недели паи фондов денежного рынка прибавили 0,03%*.

В оставшуюся часть недели инвесторы будут отыгрывать новости в отношении бюджетных проблем США, а также продолжать следить за доходностью европейских бондов. Кроме того, на ход торгов могут повлиять данные по ВВП США за III квартал согласно второй оценке. Позитивные цифры могли бы способствовать частичному снятию локальной перепроданности фондовых площадок. Однако в целом внешний фон носит довольно пессимистичный характер, поэтому, в случае технического отскока наверх, он может оказаться непродолжительным.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевел за неделю на 1,24%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (-0,98%*). Давление на общий итог фонда оказало присутствие в портфеле обыкновенных акций «Татнефти», потерявших за неделю более 7%. На фоне перекупленности акций и достижения мощного уровня сопротивления 170 руб. инвесторы предпочли зафиксировать прибыль. В свою очередь негативная динамика нефтяных котировок на прошлой неделе лишь усилила просадку бумаг.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавил в стоимости 0,01%**. Итоги деятельности фонда оказались на среднерыночном уровне ПИФов облигаций (+0,00%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потерял в стоимости 1,41%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного уровня индексных ПИФов (-1,22%*), однако выше отрицательного прироста индекса ММВБ (-1,64%).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевел на 0,91%**, что оказалось примерно на среднерыночном уровне по фондам данной категории (-0,84%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавил в стоимости 1,66%**. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного результата по ПИФам акций нефтегазового сектора (+1,22%*). Большую долю в портфеле занимают привилегированные акции «Транснефти», показавшие наилучшую динамику в секторе (+16,48%). Драйвером послужили новости о запуске БТС-2(Балтийская трубопроводная система) на месяц ранее, чем планировалось, и ожидание хорошей отчетности за 9 месяцев текущего года.

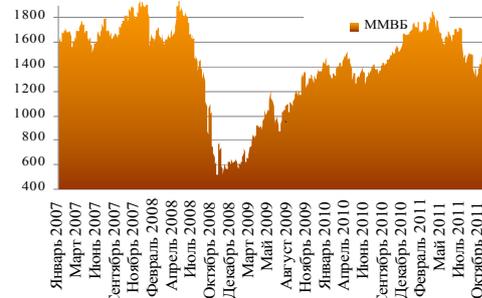
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потерял 0,71%**. Результат фонда оказался выше среднерыночного результата ПИФов акций энергетической отрасли (-0,83%*). Значительная доля в портфеле приходится на бумаги «РАО ЭС Востока», показавших одну из наилучших динамик в секторе (+2,88%). Поддержку бумагам эмитента оказала новость о привлечении французского машиностроительного концерна Alstom в модернизацию электростанций компании.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потерял в стоимости 1,34%**, что оказалось выше уровня среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-1,66%*). Значительная доля в портфеле приходится на акции МТС, продемонстрировавшие по итогам недели положительный результат (+0,53%). Акции эмитента достигли поддержки на уровне 185 руб., что способствовало техническому отскоку бумаг наверх.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потерял в стоимости 3,86%**. Результат оказался хуже среднерыночного уровня ПИФов акций металлургического сектора (-2,41%*). Значительная доля в портфеле приходится на акции «Северстали» (-6,72%). На фоне нестабильности общемировой обстановки фьючерсы на промышленные металлы оказались во власти продавцов, что усилило желание российских инвесторов зафиксировать прибыль в бумагах эмитента. Дополнительное давление оказало и закрытие реестра по бумагам под промежуточные дивиденды.

* данные – www.investfunds.ru

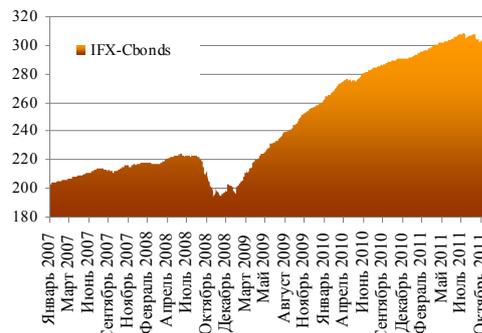
Динамика индекса ММВБ



	18.11.2011	Изм-е за период 11.11.11-18.11.11
Основные индикаторы		
РТС	1495,87	-2,28%
ММВБ	1460,56	-1,64%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	307,33	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 18.11.11 (за период 11.11.11-18.11.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-1,24
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,01
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-1,41
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-0,91
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	1,66
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-0,71
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-3,86
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-1,34

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 «АГАНА – 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 «АГАНА – 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 «АГАНА – 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 «АГАНА – 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 «АГАНА – 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 «АГАНА – Энергетика»	8,57	-16,88	-16,87	-30,39	-29,71	-	1,97	-17,32	-22,08	-50,77	-89,56	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	13,08	-14,16	-18,64	-15,78	-	-	-31,15	-52,16	-67,84	-90,65	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	4,53	-6,13	-5,89	8,39	-	-	-11,51	-28,81	-36,29	-50,53	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

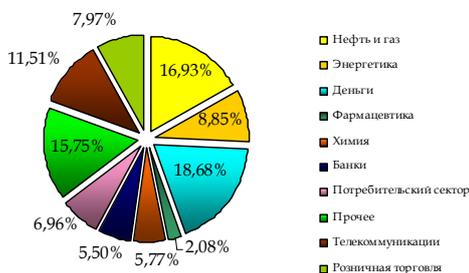
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.11.2011	257,66	334308278,53
За период 11.11.11-18.11.11	-1,24%**	-1,29%**
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 18.11.2011

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
«Новатэк»	4,92	
«Акрон»	3,85	
JUNIPER NETWORKS INC.	3,72	
«Газпром нефть»	3,56	
PETSMART INC	3,22	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.11.2011



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»

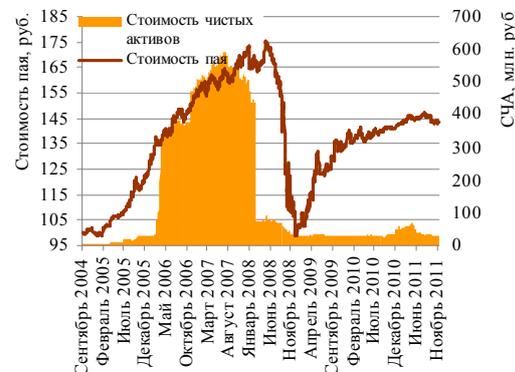
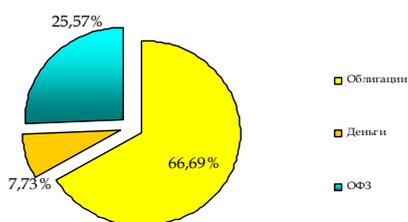
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.11.2011	143,44	31433925,28
За период 11.11.11-18.11.11	0,01%**	2,77%**
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 18.11.2011

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
ОФЗ-25078	15,75	
ФСК - обл 7	10,19	
«Транснефть» - обл	9,39	
СУЭК Финанс - обл	9,54	
Теле-2-Санкт-Петербург - обл	9,68	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.11.2011



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

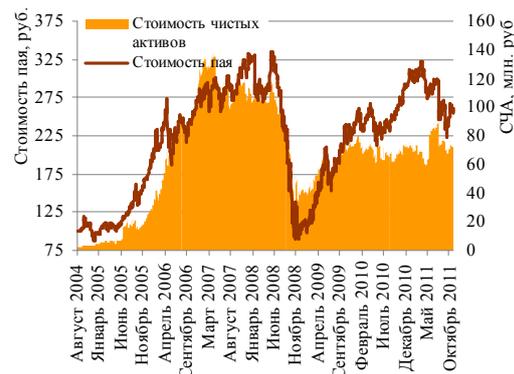
*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс акций RUF-WS, для смешанных ПФИов – индекс акций RUF-WM, для ПФИов облигаций – индекс акций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMIB. Коэффициент выше 1 означает, что ПФИ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – свидетельство оговорчивости инвестора фондом к волатильности 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 инвестиций в тот 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, получаемая разница делится на изменчивость дохода фонда.

*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс акций RUF-WS, для смешанных ПФИов – индекс акций RUF-WM, для ПФИов облигаций – индекс акций RUF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMIB. Коэффициент выше 1 означает, что ПФИ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – свидетельство оговорчивости инвестора фондом к волатильности 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 инвестиций в тот 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, получаемая разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

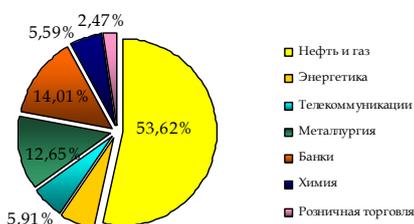
	Цена пая	СЧА
18.11.2011	254,34	71060430,83
За период		
11.11.11-18.11.11	-1,41%**	-1,03%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-10,79%	-13,32%
6 месяцев	-12,71%	23,47%
год	0,16%	11,98%
с начала года	-9,99%	6,04%
3 года	115,40%	65,65%
5 лет	9,56%	-16,57%



Основные позиции на 18.11.2011

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,93
«ЛУКОЙЛ»	14,90
Сбербанк - ао	10,44
«Новатэк» - ао	8,24
ГМКНорНик	6,98

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.11.2011



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%
Кэфф. Шарпа	0,031

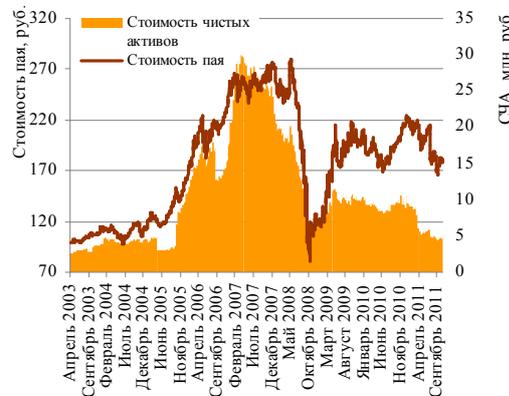
Источник: Расчеты ГК АЛОП

*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ индексные фонды могут 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 – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на условно санированном на себя риске. 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 инвестировать в этот вид акций фонда. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования в виде.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в бесрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход бесрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

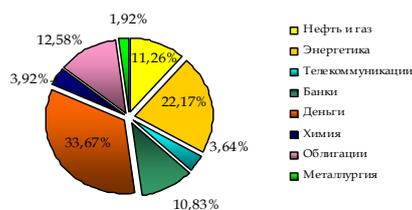
	Цена пая	СЧА
18.11.2011	177,69	4591086,96
За период		
11.11.11-18.11.11	-0,91%**	-0,91%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-14,18%	-17,21%
6 месяцев	-13,69%	-18,36%
год	-7,12%	-49,72%
с начала года	-14,78%	-45,57%
3 года	66,94%	23,08%
5 лет	-15,90%	-64,66%



Основные позиции на 18.11.2011

Вид актива:	доля в активах, %
МОЭСК	13,03
РЖД-обл	12,58
Сбербанк - ао	6,26
«ЛУКОЙЛ»	5,82
«Роснефть»	3,99

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.11.2011



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%
Кэфф. Шарпа	-0,052

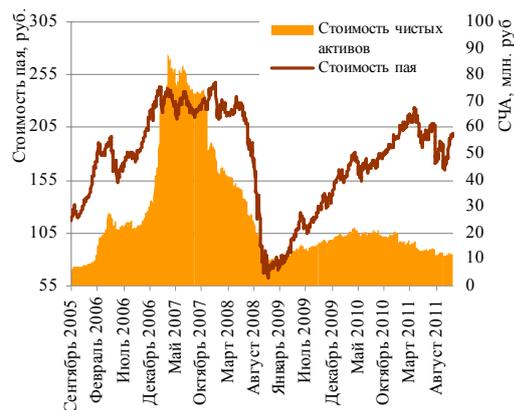
Источник: Расчеты ГК АЛОП

*** Коэффициент бета – риск в рынке. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ОПИФ индексные фонды могут 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 – абсолютное управление. Чем выше значение альфа, тем больше доходность управляющий смог получить на условно санированном на себя риске. 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 инвестировать в этот вид акций фонда. Чем выше этот показатель, тем выше риск инвестирования в виде.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, инвестированную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в бесрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход бесрискового актива, полученная разница делится на изменчивость дохода фонда.

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

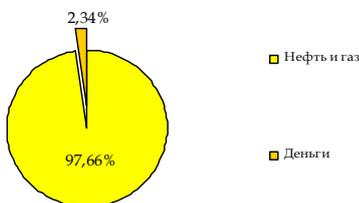
	Цена пая	СЧА
18.11.2011	199,49	12061292,69
За период 11.11.11-18.11.11	1,66%**	0,08%**
По состоянию на 31.10.2011		
3 месяца	-6,21%	-9,56%
6 месяцев	-7,32%	-8,46%
год	5,22%	-31,32%
с начала года	-1,60%	-22,73%
3 года	144,85%	17,22%
5 лет	5,22%	-45,31%



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 18.11.2011



Цель

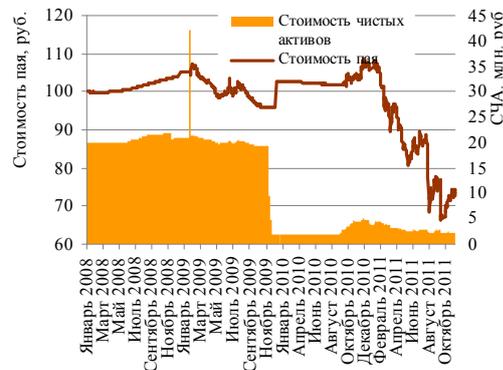
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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%
Кэфф. Шарпа	0,027

Источник: Расчеты ГК АЛОР



ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

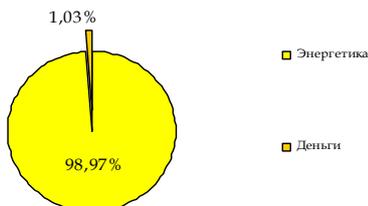
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.11.2011	72,54	2262593,71
За период 11.11.11-18.11.11	-0,71%**	-0,71%**
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 18.11.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
МОЭСК	13,13
ФСК ЕЭС	13,04
Э.ОНРоссия	9,72
ХолдМРСК - ао	8,56
РАО Востока	8,43

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.11.2011



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»

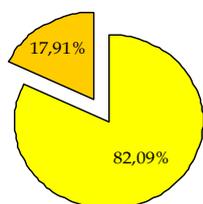
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.11.2011	77,49	477955,83
За период		
11.11.11-18.11.11	-3,86%**	-3,85%**
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	-	-

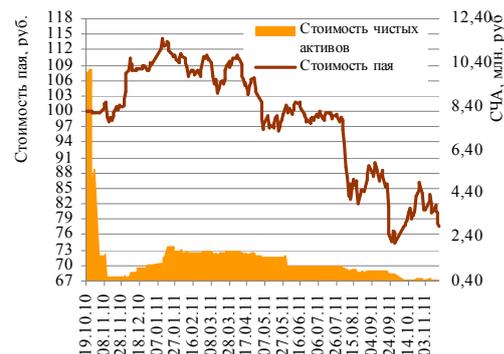
Основные позиции на 18.11.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Полиметалл»	13,73
«Северсталь»	12,26
«ГМКНорНик»	10,86
НЛМК	9,82
Мечел	7,59

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.11.2011



- 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»

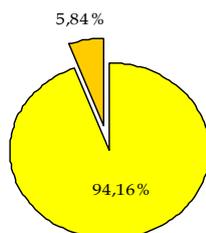
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.11.2011	104,97	2717215,64
За период		
11.11.11-18.11.11	-1,34%**	-1,35%**
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	-	-

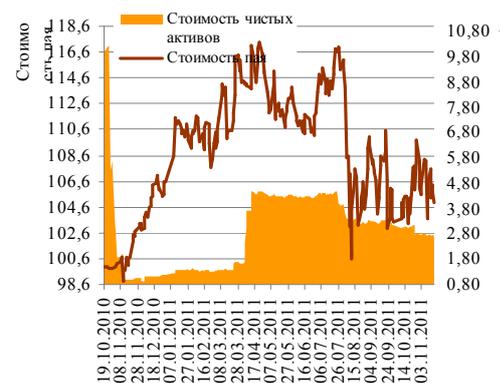
Основные позиции на 18.11.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ADR VIMPELCOM	13,66
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	12,70
AT&T Inc	12,54
MTC	10,09
ADR TELEFONICA SA	9,47

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.11.2011



- 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 24.05.2011 г.

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 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 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.