

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

26.11.2010 – 03.12.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам прошлой недели российские индикаторы мощно выросли: индекс РТС прибавил 5,30%, а индекс ММВБ – 5,31%.

Конец осени на российском рынке акций проходил на фоне коррекционных настроений, в рамках которых индекс ММВБ протестировал 21-дневную скользящую среднюю – отметку 1550 пунктов. Поводом для распродаж в очередной раз стали опасения инвесторов в отношении европейских экономик, а именно их долговых проблем. Однако удержание столь мощного уровня привело к формированию разворота вверх с целью тестирования годовых максимумов по российским биржевым индексам (около 1600 пунктов по индексу ММВБ).

Пробитие мощных уровней сопротивления на прошлой неделе состоялось в частности благодаря ситуации на сырьевом рынке, а именно формированию ралли во фьючерсах на нефть: фьючерс на нефть марки Brent закрыл неделю выше отметки \$91 за баррель, перейдя в новый торговый диапазон. Поводом для покупок на сырьевом рынке акций стало улучшение отношения инвесторов к долговым проблемам стран еврозоны, а также публикация данных по китайской экономике, которые по традиции разогрели сырьевой рынок. Оптимизму способствовали и новости о предоставлении \$85 млрд Ирландии, а также ожидание помощи со стороны ЕЦБ в виде скупки долговых обязательств проблемных стран. В среду до открытия торгов на российском рынке были опубликованы данные по индексу деловой активности в производственном секторе Китая (Manufacturing PMI): показатель вырос до 55,2, оказавшись лучше ожиданий (прогноз 54,8).

Кроме резкого роста «черного золота» выходу из боковика на российском рынке способствовали сигналы с американских площадок, где также произошла смена технической картины. По итогам прошедшей недели индекс Dow Jones закрылся существенно выше верхней границы боковика, сдерживающей рост в ноябре, а именно выше 21-дневной скользящей средней (11205 пунктов). Аналогичная ситуация наблюдается и в динамике индекса S&P500, который взлетел выше 1200 пунктов. Пробитие важных уровней сопротивления удело американские индексы в район максимумов года, пробить которые помешала статистика по рынку труда США за ноябрь, опубликованная в пятницу. Неожиданно вырос уровень безработицы до 9,8%, а количество рабочих мест вне сельского хозяйства выросло лишь на 39 тыс. при прогнозах увеличения на 142 тыс.

Несмотря на слабую статистику распродаж на мировых рынках акций не произошло. В результате в пятницу индекс ММВБ обновил максимум года, проколов 1650 пунктов: новым максимумом стала отметка 1658,53 пункта.

По данным investfunds.ru, за период с 26 ноября по 3 декабря паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку увеличились в стоимости на 5,46%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 3,77%*, а паев открытых облигационных ПИФов – на 0,20%*. Стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций увеличилась в среднем на 2,56%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,04%*.

В первые дни наступившей недели мы видим продолжение восходящей тенденции. Статистических данных по американской экономике будет опубликовано сравнительно незначительное количество, поэтому внимание участников рынка будет приковано к статистике по китайской экономике, блок которой будет оглашен в пятницу до открытия торгов на российском рынке акций. Интересным показателем является изменение торгового баланса, что скажется в первую очередь на сырьевом рынке. Рост российского рынка может замедлить риск повышения ставки в Китае, а также возможное дальнейшее ужесточение нормативов резервирования для банков, о чем может быть объявлено уже на следующих выходных. Именно решение ЦБ Китая может привести к формированию коррекционных настроений на российском рынке после очередного обновления максимумов года.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 3,28%**. Итоги деятельности фонда оказались немного ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+3,77%*). Значительная доля портфеля приходится на акции «Русгидро», которые по итогам недели потеряли 0,61% в результате технической коррекции после хорошего роста.

Пай ПИФА «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,26%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов облигаций, который составил (+0,20%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 5,07%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога ПИФов данной категории (+5,46%*).

Пай ПИФА «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 3,44%**, тогда как в среднем по рынку паи фондов данной категории прибавили в стоимости 2,56%*. Данный результат фонда объясняется значительной долей в портфеле акций «Газпрома» (+9,29%). Впечатляющий рост бумаг эмитента является следствием продажи 3,5% пакета акций газового монополиста немецкой компанией E.ON Ruhrgas.

Пай ПИФА «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 3,92%** и выглядели лучше среднерыночного итога по ПИФАм акций (+3,77%). Акции нефтегазового сектора пользовались спросом на фоне роста цены на «черное золото», а также в связи с наличием внутренних идей по отдельным бумагам.

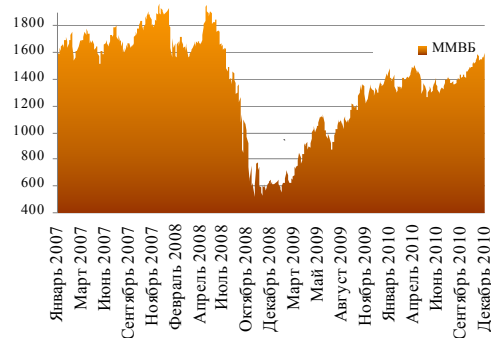
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 1,73%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога по ПИФАм энергетической отрасли (+2,01%*). Значительная доля портфеля приходится на акции «Русгидро», которые по итогам недели потеряли 0,61%.

Пай ПИФА «АГАНА – Телеком» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,04%** и выглядели хуже, чем паи открытых фондов акций телекоммуникационной отрасли, средний результат которых составил (+0,92%*). Результат объясняется преимущественно негативной динамикой акций телекоммуникационного сектора вследствие коррекции после существенного роста неделей ранее.

Пай ПИФА «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 6,29%**. Результат оказался значительно лучше среднерыночного итога по ПИФАм акций (+3,77%*). Акции металлургического сектора пользовались спросом на фоне роста цен на металлы.

* данные – www.investfunds.ru

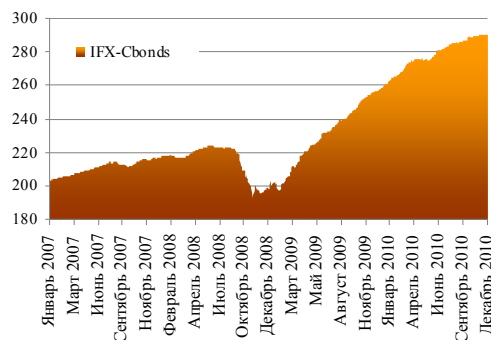
Динамика индекса ММВБ



	03.12.2010	Изм-е за период 26.11.10-03.12.10
Основные индикаторы		
РТС	1687,36	5,30%
ММВБ	1649,56	5,31%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	290,74	0,08%

Источник: Mircex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 03.12.10 (за период 26.11.10-03.12.10), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	3,28
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,26
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	5,07
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	3,44
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	3,92
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	1,73
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	6,29
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	0,04

Источник: Расчеты ГК АЛОР

По состоянию на 30.11.2010

	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
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	1,99	9,66	12,07	17,99	-13,08	81,83	-2,05	1,66	2,21	2,54
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,01	1,69	3,04	6,59	-15,64	17,42	19,89	26,59	23,20	21,59
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	2,90	15,19	17,42	20,83	-13,63	69,99	1,05	4,59	6,15	-2,95
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	2,54	12,00	11,81	2,53	-24,14	33,08	9,10	23,76	21,60	5,25
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	1,53	9,27	10,78	36,05	-17,89	41,38	5,09	-5,93	-4,77	14,98
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	1,95	4,18	3,81	10,79	-	-	1,42	136,48	141,44	-75,77
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	1,48	-	-	-	-	-	-88,41	-	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	3,25	-	-	-	-	-	-81,83	-	-	-

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

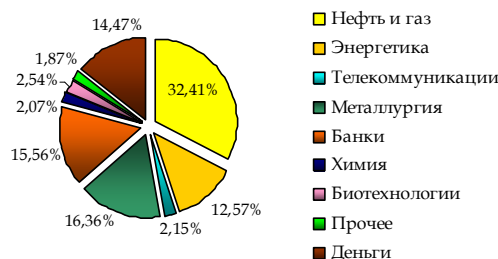
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.12.2010	292,27	454817013,02
За период		
26.11.10-03.12.10	3,28%**	3,18%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	9,66%	1,66%
6 месяцев	12,07%	2,21%
год	17,99%	2,54%
с начала года	9,22%	-4,04%
3 года	-13,08%	-43,78%
5 лет	81,83%	1369,59%

Основные позиции на 03.12.2010

Акции:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	10,29
«ГАЗПРОМ» - ао	8,93
«РусГидро»	7,05
Сбербанк – ап	5,83
Сбербанк – ао	5,30

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.12.2010



*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ 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 – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, 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, взвешенную 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 доходов фонда.

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

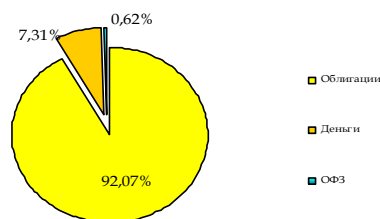
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.12.2010	141,07	34370443,76
за период		
26.11.10-03.12.10	-0,26%**	-4,77%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	1,69%	26,59%
6 месяцев	3,04%	23,20%
год	6,59%	21,59%
с начала года	5,10%	21,16%
3 года	-15,64%	-92,89%
5 лет	17,42%	31,19%

Основные позиции на 03.12.2010

Ценные бумаги:	доля в активах, %
Атомэнпр06	9,57
НЛМК БО-6	9,56
Башнефть01	8,95
ОГК-5 БО15	8,74
МГор56-об	8,71

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.12.2010

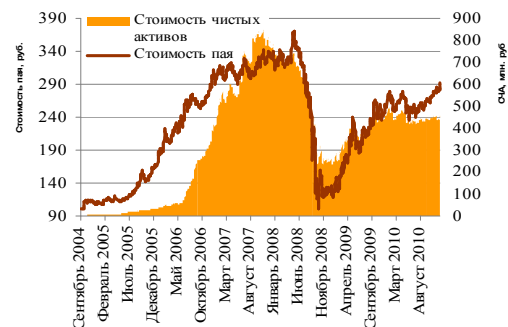


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ 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 – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, 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, взвешенную 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 доходов фонда.



Цель

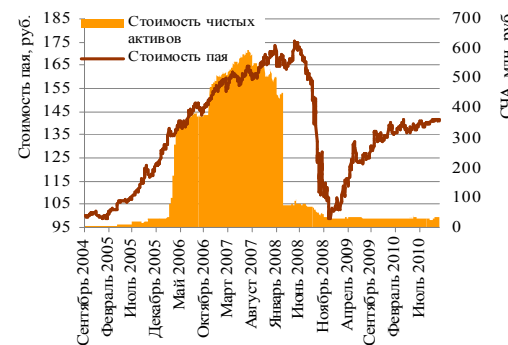
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,971
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	9,99%
Кэфф. Шарпа	-0,127

Источник: Расчеты ГК АЛОР



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

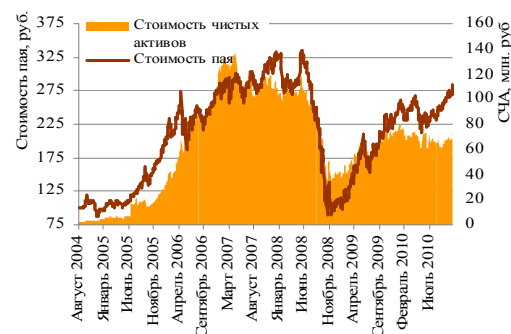
	Значение
Бета	1,249
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	4,97%
Кэфф. Шарпа	-0,270

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.12.2010	285,07	73277337,66
за период		
26.11.10-03.12.10	5,07%**	7,42%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	15,19%	4,59%
6 месяцев	17,42%	6,15%
год	20,83%	-2,95%
с начала года	12,76%	-9,05%
3 года	-13,63%	-37,11%
5 лет	69,99%	266,28%



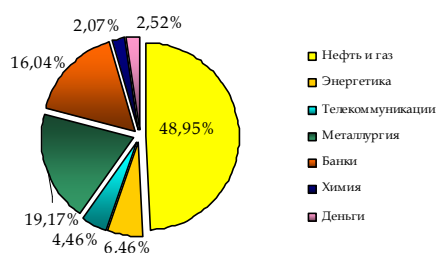
Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд. «АГОНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентированных на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Основные позиции на 03.12.2010

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,66
«ЛУКОЙЛ»	13,91
Сбербанк - ао	12,79
«ГМК Норник»	9,08
«Роснефть»	5,22

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.12.2010



*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ 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 – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, 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, взвешенную 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 доходов фонда.

Сравнительные показатели работы фонда***

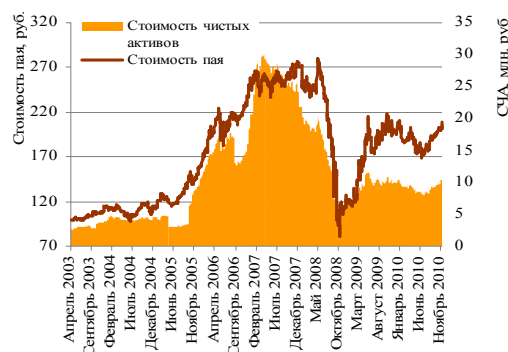
	Значение
Бета	0,933
Альфа	0,000
Ст. отклонение	11,02%
Кэфф. Шарпа	-0,116

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.12.2010	209,05	10759202,06
за период		
26.11.10-03.12.10	3,44%**	3,45%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	12,00%	23,76%
6 месяцев	11,81%	21,60%
год	2,53%	5,25%
с начала года	2,19%	5,87%
3 года	-24,14%	-58,04%
5 лет	33,08%	11,96%



Цель

Инвестирование в самые ликвидные акции и минимальную долю облигаций. В фазе глубокого и продолжительного падения рынка облигационная часть может достигать 70%.

Фонд «АГОНА – Молодежный» занимает промежуточное положение между ОПИФА «АГОНА – Экстрим», ориентированным на получение доходности на рынке акций, и ОПИФСИ «АГОНА – Консервативный», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

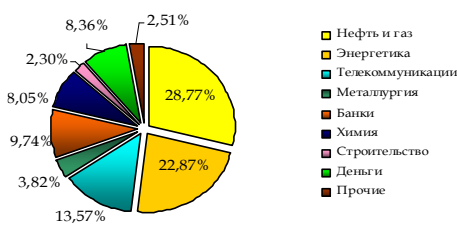
	Значение
Бета	1,091
Альфа	-0,008
Ст. отклонение	9,40%
Кэфф. Шарпа	-0,168

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 03.12.2010

Вид актива:	Доля в активах, %
«Сургнфгз» - ап	9,07
Сбербанк - ап	6,91
«Газпром нефть»	6,52
«ГАЗПРОМ» - ао	6,20
ОГК-2 - ао	5,94

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.12.2010



*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ 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 – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

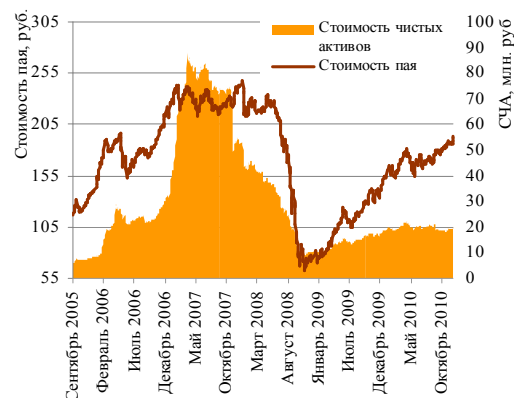
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную 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 доходов фонда.

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

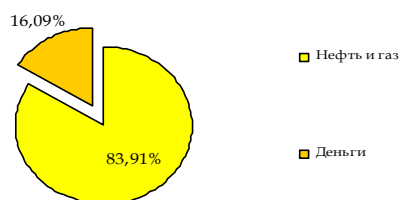
	Цена пая	СЧА
03.12.2010	193,85	20036660,96
за период		
26.11.10-03.12.10	3,92%**	3,92%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	9,27%	-5,93%
6 месяцев	10,78%	-4,77%
год	36,05%	14,98%
с начала года	20,90%	2,65%
3 года	-17,89%	-61,79%
5 лет	41,38%	150,36%



Основные позиции на 03.12.2010

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	12,82
«Новатэк»	11,77
«ЛУКОЙЛ»	11,40
«Роснефть»	11,29
«Татнефть» - Зао	10,21

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.12.2010



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

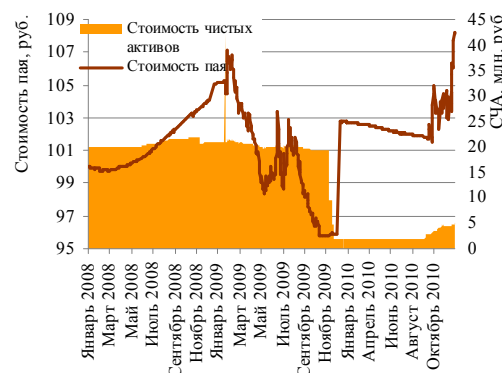
	Значение
Бета	0,974
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	10,35%
Коефф. Шарпа	-0,135

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

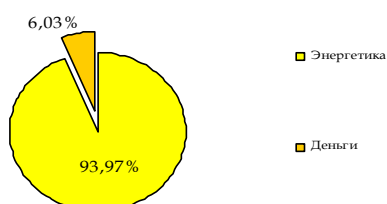
	Цена пая	СЧА
03.12.2010	108,13	4943098,47
За период		
26.11.10-03.12.10	1,73%**	6,02%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	4,18%	136,48%
6 месяцев	3,81%	141,44%
год	10,79%	-75,77%
с начала года	10,73%	157,52%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 03.12.2010

Вид актива:	Доля в активах, %
ФСК ЕЭС - ао	12,94
«РусГидро»	12,88
«ХолМРСК» - ао	11,79
ОГК-4 - ао	7,04
«ИнтерРАО1Д»	6,58

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.12.2010



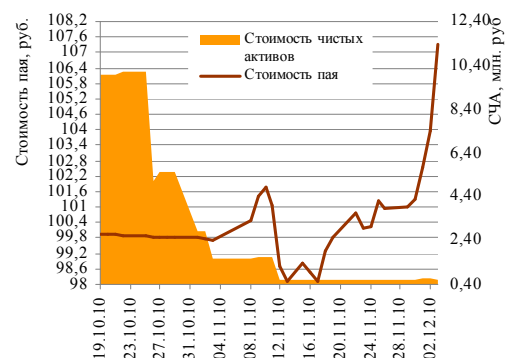
Цель

Энергетический сектор является одним из наиболее динамично развивающихся в российской экономике, и фонд «АГОНА - Энергетика» позволяет инвестору принять участие в этом развитии. Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских энергетических компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

ОПИФ акций «АГОНА – Металлургия»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.12.2010	107,29	594692,18
за период		
26.11.10-03.12.10	6,29%**	-6,45%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

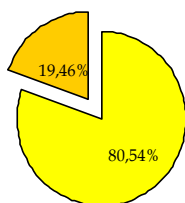
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 03.12.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	11,68
«Полиметалл»	11,64
«СевСт» - ао	11,50
«ПолюсЗолото»	10,80
«Мечел» - ао	10,47

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.12.2010

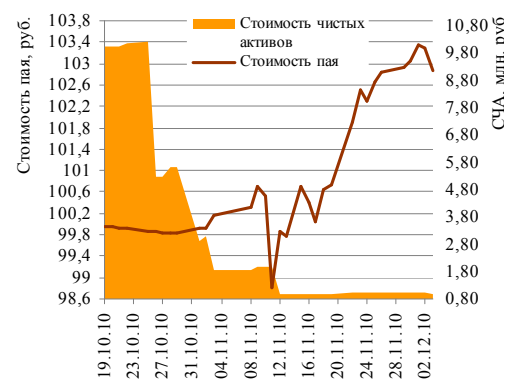


■ Металлургия
■ Деньги

ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.12.2010	102,87	949883,19
За период		
26.11.10-03.12.10	0,04%**	-7,47%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

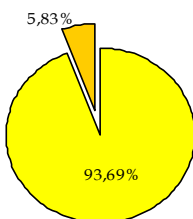
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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 03.12.2010

Вид актива:	доля в активах, %
МТС - ао	13,68
«Система» - ао	13,63
«КОМСТАР» - ао	12,43
«УралСВИ» - ао	11,29
«СибТлк» - ао	7,29

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.12.2010



■ Телекоммуникации
■ Деньги

Краткая справка о компании

ООО «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 – 45 842,49 млн руб (по состоянию на 30.09.2010).

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

Под управлением компании находятся 8 открытых паевых фондов, 7 закрытых паевых фондов, пенсионные резервы 4 НПФ и средства накопительной части пенсии, находящейся в портфелях – »Консервативный» и «Сбалансированный».

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

1. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
2. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Нефтегаз» ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0218-14282137, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 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 - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Энергетика» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.
7. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Телеком» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1864-94167723 от 03.08.2010г.
8. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА -Металлургия» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1858-94167640 от 03.08.2010г.
9. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Шаг первый» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004 г.
10. Закрытый паевой инвестиционный фонд особо рискованных (венчурных) инвестиций «Русский помещик» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0362-77309541 от 25.05.2005 г.
11. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
12. Закрытый паевой инвестиционный фонд прямых инвестиций «Российские страховые компании» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0609-94119658 от 07.09.2006 г.
13. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972 от 08.05.2007 г.
14. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
15. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Возрождение Абхазии» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1794-94164564 от 25.05.2010 г.

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, 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 (495) 987-44-44, (495) 363-16-62.

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 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 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.

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