

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов 13.11.2010 – 19.11.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

Итоги прошедшей недели на российском рынке акций были разнонаправленными: если индекс ММВБ по итогам недели прибавил 1,02%, то индекс РТС потерял 0,32%.

Внутри недели торги проходили волатильно в рамках широкого ценового диапазона. В начале недели поддержку российскому рынку оказало улучшение внешнего фона, произошедшее вследствие технических факторов, а именно отскока вверх после пятничного снижения. Также фундаментальным поводом для роста стала статистика из США: рост розничных продаж составил 1,2% при прогнозах в 0,7%. Однако «бычьим» настроениям недолго удалось задержаться на рынке. Негативное давление стали оказывать долговые проблемы европейских стран, наиболее «горячей» темой обсуждения является ситуация в Ирландии. Опасения инвесторов вызвали ослабление евро и пара евро/доллар опустилась в район 1,345, что, конечно, сказалось на сырьевом рынке. Также негативным сигналом для снижения стала оглашенная статистика по американской экономике: промышленное производство осталось неизменным, а величина чистого притока капитала в долгосрочные активы оказалась существенно ниже прогноза. Инвесторы негативно восприняли и данные по инфляции в США, рост которой не дотянул до прогноза, что свидетельствует о слабости американской экономики в отношении спроса. Коррекционный день способствовал откату индекса ММВБ ниже 21-дневной скользящей средней.

Разворот вверх состоялся в середине недели. Мощным драйвером роста для российского рынка стал рост цен на нефть, вызванный публикацией данных по запасам нефти и нефтепродуктов от Минэнерго США, согласно которым запасы нефти сократились более чем на 7 млн баррелей. Разворот был усилен высказыванием министра финансов Ирландии и главы ирландского ЦБ, суть которых заключалась в том, что страна все же обратится к ЕС и МВФ с просьбой предоставить помощь в размере нескольких десятков миллиардов евро. Именно продвижение в решении долгового вопроса одной из проблемных европейских экономик повысило спрос инвесторов на рискованные активы, а также способствовало восстановлению евро к доллару США, в рамках чего пара евро/доллар вновь вернулась в район выше 1,37.

Риском инвестирования внутри недели являлось ужесточение китайской монетарной политики, поводом для данного действия служил мощный рост инфляции в стране, от которого требуется защита. Инвесторы ожидали повышения процентной ставки, но прогнозы не оправдались: ставка была оставлена на прежнем уровне, а вот нормативы резервирования для банков были повышены на 50 базисных пунктов. Данное событие оказало умеренно-негативное давление на мировые рынки в конце недели.

По данным investfunds.ru, за период с 13 по 19 ноября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку увеличились в стоимости на 0,69%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 1,05%*, а паев открытых облигационных ПИФов - на 0,06%*. Стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций увеличилась в среднем на 0,49%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,05%*.

По итогам недели российскому рынку удалось закрыться выше локальных сопротивлений, а именно 21- и 10-дневных скользящих средних. Поддержками для рублевого индекса выступает не только локальный максимум (17 ноября) около 1515 пунктов, но и психологическая отметка 1500 пунктов. Российский рынок может опуститься к поддержкам на фоне долговых проблем европейских стран, которые по-прежнему широко обсуждаются инвесторами. В случае формирования коррекционного движения вниз стоит приступить к покупкам с целью на рост в конце года, называемый рождественским ралли.

Текущая неделя ожидается волатильной, поскольку инвесторы ждут не только сигналов из Европы в отношении проблемных стран, но и публикацию статистики по американской экономике, оглашение которой перенесено на первую половину недели в связи с Днем благодарения в США. Таким образом, основная волатильность и активность инвесторов придется на первую половину недели. В первой половине недели будут оглашены такие показатели, как пересмотренные данные по ВВП США за III квартал, продажи на первичном и вторичном рынках жилья, заказы на товары длительного пользования, традиционные данные по изменению количества заявок на получение пособия по безработице в США.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 0,36%*. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+1,05%*). Значительная доля портфеля приходится на акции «Русгидро», которые по итогам недели потеряли 0,57% в результате коррекции от локального максимума – 1,615 руб.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,06%*. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов облигаций, который составил (+0,06%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 0,71%*. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога ПИФов данной категории (+0,69%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 0,10%*, тогда как в среднем по рынку паи фондов данной категории прибавили в стоимости 0,49%*. Результат фонда оказался ниже среднерыночного, что объясняется значительной долей в портфеле привилегированных акций «Сургутнефтегаза» (-1,63%), которые продолжают корректироваться от локальных максимумов. Негатива добавила новость о том, что Высший сточный суд Будапешта признал законным решение о невнесении «Сургутнефтегаза» в реестр акционеров MOL.

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,16%* и выглядели слабее, чем паи открытых фондов акций, средний результат которых составил (+1,05%*). Значительная доля портфеля приходится на акции «Роснефти», которые потеряли по итогам недели 0,70%. Результат объясняется коррекцией на сырьевом рынке после достижения локальных максимумов, что отразилось на стоимости акций компаний нефтегазового сектора, показавших в основном по итогам недели динамику хуже рынка.

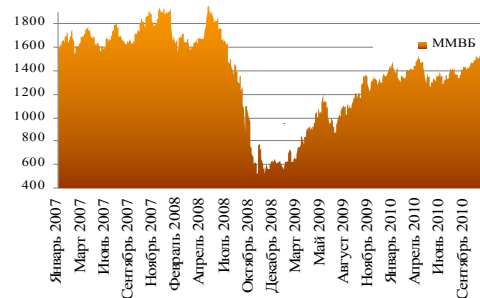
Паи фонда «АГАНА – Телеком» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 0,28%*. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога по ПИФам данной категории (+1,05%*). Значительная доля портфеля приходится на акции «Русгидро», которые по итогам недели потеряли 0,57%.

Паи ПИФа «АГАНА – Энергетика» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,95%* и выглядели немного хуже, чем паи открытых фондов акций, средний результат которых составил (+1,05%*). Существенная доля портфеля приходится на акции МТС, которые по итогам недели прибавили лишь 0,2%. Это объясняется как техническими факторами - коррекцией от сопротивления на уровне 260 руб., а также фиксацией прибыли на фоне хорошей отчетности по US GAAP по итогам 9 месяцев 2010 года.

Паи ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 1,78%* и выглядели лучше, чем паи открытых фондов акций, средний результат которых составил (+1,05%*). Результат объясняется сменой настроений на сырьевом рынке в сегменте промышленных металлов, связанной с ослаблением доллара к евро на фоне продвижения решения ирландской проблемы.

* данные –www.investfunds.ru

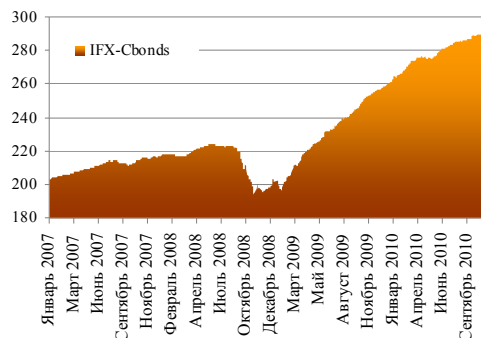
Динамика индекса ММВБ



	19.11.2010	Изм-е за период 13.11.10-19.11.10
Основные индикаторы		
РТС	1600,98	-0,32%
ММВБ	1556,80	1,02%
	19.11.2010	Изм-е за период 12.11.10-19.11.10
Обл. – индекс IFX-Cbonds	290,50	-0,03%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 19.11.10 (за период 13.11.10-19.11.10), %**

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	0,36
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,06
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	0,71
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	0,10
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	0,16
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	0,28
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	1,78
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	0,95

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 29.10.2010

	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»	4,19	7,22	3,76	13,43	-16,76	90,97	1,52	2,91	-1,81	2,38
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,76	0,86	2,55	6,36	-15,85	20,53	17,09	4,28	1,51	0,64
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	5,64	8,83	4,02	18,68	-17,26	86,22	8,72	0,01	-4,86	-3,56
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	2,57	10,65	2,69	-2,29	-26,74	39,98	2,89	14,60	4,92	-6,16
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	3,65	8,40	5,29	37,35	-20,06	51,68	-0,95	-8,21	-12,19	10,38
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	1,09	2,09	1,66	7,45	-	-	40,62	138,68	137,68	-76,37

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОП»

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

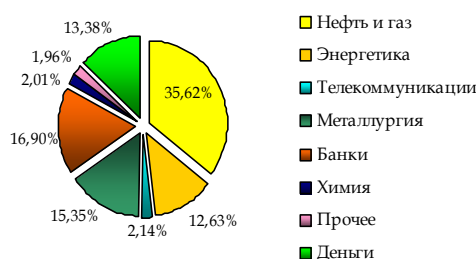
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.11.2010	279,29	435778427,91
За период 13.11.10-19.11.10	0,36%**	0,22%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	7,22%	2,91%
6 месяцев	3,76%	-1,81%
год	13,43%	2,38%
с начала года	7,09%	-2,04%
3 года	-16,76%	-45,86%
5 лет	90,97%	1586,72%

Основные позиции на 19.11.2010

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	11,09
«ГМКНорНик»	9,53
«РусГидро»	7,04
Сбербанк - ао	6,42
Сбербанк - ап	5,78

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.11.2010

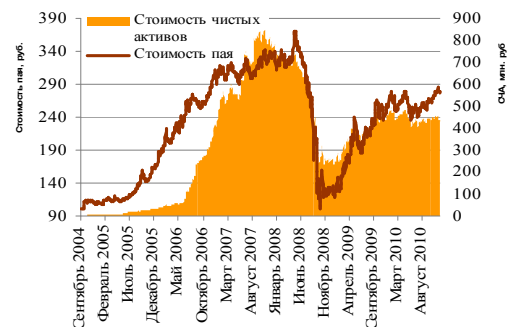


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА 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	9,98%
Кэфф. Шарпа	-0,136

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

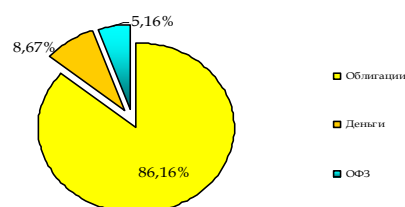
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.11.2010	141,3	36199531,6
за период 13.11.10-19.11.10	-0,06%**	11,68%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	0,86%	4,28%
6 месяцев	2,55%	1,51%
год	6,36%	0,64%
с начала года	5,11%	1,06%
3 года	-15,85%	-94,53%
5 лет	20,53%	9,41%

Основные позиции на 19.11.2010

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
НЛМК БО-6	9,50
Башнефть01	8,92
ОГК-5 БО15	8,65
МГор56-об	8,72
Система-01	8,66

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.11.2010

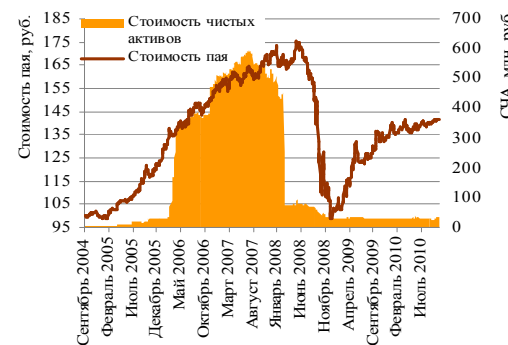


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА 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

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***

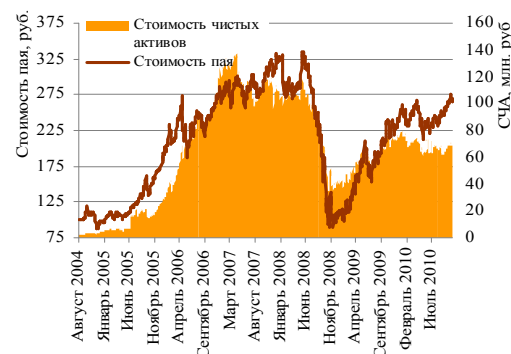
	Значение
Бета	1,253
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	4,99%
Кэфф. Шарпа	-0,258

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.11.2010	268,53	67245684,94
за период		
13.11.10-19.11.10	0,71%**	-2,15%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	8,83%	0,01%
6 месяцев	4,02%	-4,86%
год	18,68%	-3,56%
с начала года	9,58%	-9,99%
3 года	-17,26%	-41,88%
5 лет	86,22%	341,93%



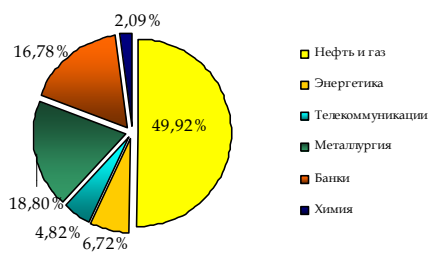
Цель

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.

Основные позиции на 19.11.2010

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,19
«ЛУКОЙЛ»	14,45
Сбербанк - ао	13,28
«ГМКНорНик»	8,75
«Роснефть»	5,56

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.11.2010



*** **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 отклонения портфеля к рискам.

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***

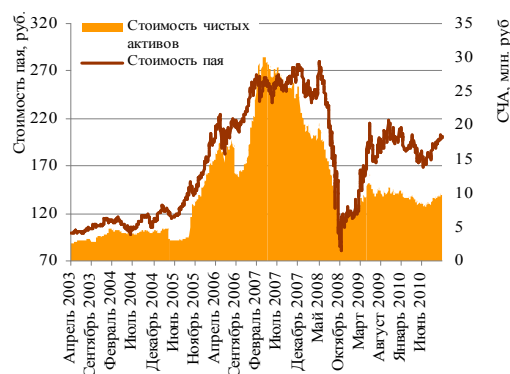
	Значение
Бета	0,931
Альфа	0,000
Ст. отклонение	11,00%
Кэфф. Шарпа	-0,124

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.11.2010	200,02	9513070,32
за период		
13.11.10-19.11.10	0,10%**	-1,86%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	10,65%	14,60%
6 месяцев	2,69%	4,92%
год	-2,29%	-6,16%
с начала года	-0,35%	-2,97%
3 года	-26,74%	-63,23%
5 лет	39,98%	16,41%



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***

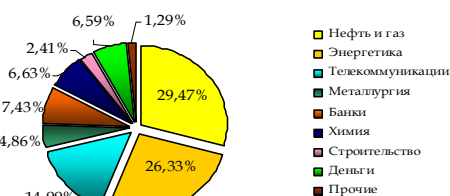
	Значение
Бета	1,083
Альфа	-0,008
Ст. отклонение	9,39%
Кэфф. Шарпа	-0,175

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 19.11.2010

Вид актива:	Доля в активах, %
«Сургнфгз» - ап	9,68
Сбербанк - ап	7,43
«Газпром нефть»	7,15
ОГК-2 - ао	6,34
«ГАЗПРОМ» - ао	6,26

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.11.2010



*** **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 отклонения портфеля к рискам.

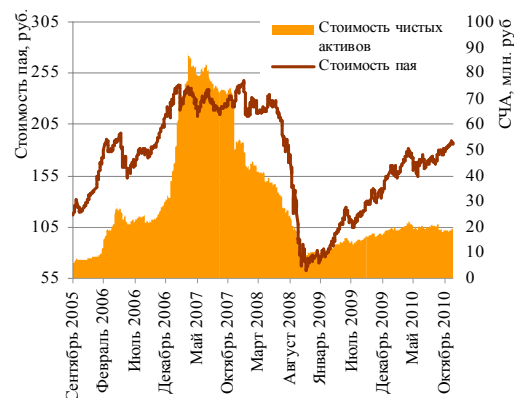
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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 «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

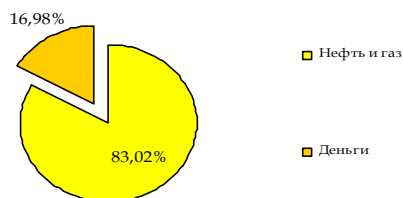
	Цена пая	СЧА
19.11.2010	186,79	19307087,64
за период 13.11.10-19.11.10	0,16%**	-1,13%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	8,40%	-8,21%
6 месяцев	5,29%	-12,19%
год	37,35%	10,38%
с начала года	19,08%	-2,33%
3 года	-20,06%	-75,21%
5 лет	51,68%	160,50%



Основные позиции на 19.11.2010

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	11,88
«Роснефть»	11,48
«Новатэк»	11,36
«ЛУКОЙЛ»	11,31
«Татнефть» - ЗАО	10,59

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.11.2010



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***

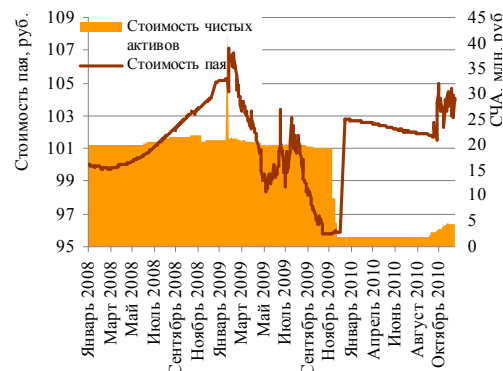
	Значение
Бета	0,973
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	10,34%
Коефф. Шарпа	-0,140

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

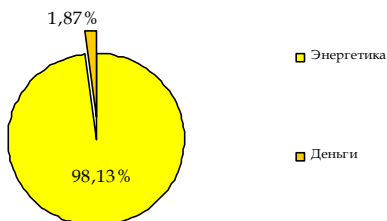
	Цена пая	СЧА
19.11.2010	103,85	4528184,73
За период 13.11.10-19.11.10	0,28%**	0,28%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	2,09%	138,68%
6 месяцев	1,66%	137,68%
год	7,45%	-76,37%
с начала года	8,61%	153,92%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 19.11.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«РусГидро»	14,13
ФСК ЕЭС - ао	13,83
«ХолмРСК» - ао	11,81
«ИнтерРАО1Д»	6,97
ОГК-4 - ао	6,55

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.11.2010



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»

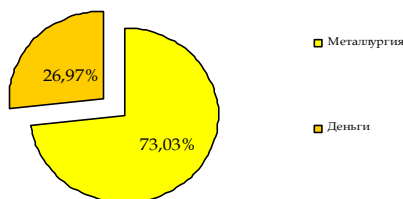
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.11.2010	99,85	602079,54
за период 13.11.10-19.11.10	1,78%**	1,79%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 19.11.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«СевСт» - ао	10,40
«ПолусЗолото»	10,38
«ГМКНорНик»	10,26
«Полиметалл»	9,67
«Мечел» - ао	9,56

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.11.2010



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.

ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

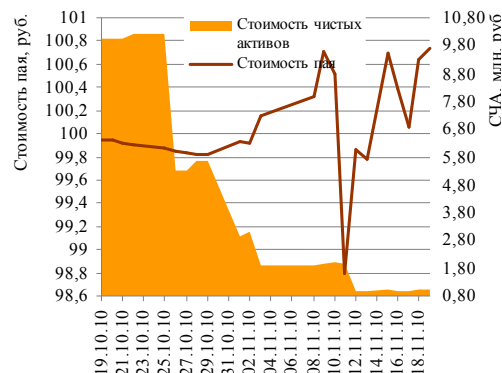
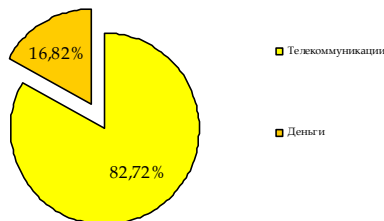
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
19.11.2010	100,73	1005615,35
За период 13.11.10-19.11.10	0,95%**	1,46%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 19.11.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	11,88
«КОМСТАР» - ао	11,87
МТС - ао	11,79
«УралСВИ» - ао	10,10
«СибТлк» - ао	6,55

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 19.11.2010



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.

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 – 44 108,98 млн руб (по состоянию на 31.03.2010).

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. Взимание надбавок и скидок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные пай. 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.
