

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

10.12.2010 – 17.12.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам минувшей недели, несмотря на консолидационные настроения, российскому рынку все же удалось завершить неделю в плюсе: индекс РТС прибавил 1,81%, а индекс ММВБ – 0,63%.

В начале недели ход торгов характеризовался позитивными настроениями, что было связано с сигналами из Китая. На выходных были опубликованы данные по потребительской инфляции, рост которой превзошел 5%. Однако несмотря на данный факт ЦБ Китая не пошел на ужесточение монетарной политики путем повышения ставки рефинансирования, чего ожидали участники фондовых рынков. Таким образом, уже с первой сессии недели на российском рынке был сформирован боковик 1650-1675 пунктов по индексу ММВБ.

Во вторник инвесторов порадовали данные по розничным продажам в США, которые (без учета автомобилей) выросли на 1,2%, в два раза превысив ожидания.

Однако ключевым событием стало оглашение итогов двухдневного заседания ФРС, от которого инвесторы ждали расширения программы выкупа гособлигаций. Данные ожидания способствовали росту мировых рынков до оглашения итогов заседания ФРС, которые не оправдали прогнозов: программа выкупа была сохранена на прежнем уровне. Решение по ставке не преподнесло сюрприз: рекордно низкий уровень ставки сохранился.

Также продолжению покупок не способствовало решение рейтингового агентства Moody's о понижении рейтинга Испании на пересмотр. Но программа стимулирования американской экономики продолжается, что сдерживает инвесторов от значительных распродаж на негативных новостях: локальные просадки используются для удачного вхождения в рынок. Тем более внимание инвесторов с негативных новостей переключила на себя ситуация на сырьевом рынке: по традициям среды были оглашены данные по запасам нефти и нефтепродуктов. Так, по данным Минэнерго США, сокращение запасов сырой нефти превысило 9 млн баррелей, что вернуло фьючерс на нефть марки Brent в район \$92 за баррель.

Во второй половине недели волатильность сохранилась. В четверг был оглашен обширный блок статистики по американской экономике, в числе которого оказались данные по продажам жилья и данные по недельным заявкам на получение пособия по безработице. Показатели оказались разнонаправленными, что вновь не способствовало определению вектора на мировых площадках.

Под занавес недели стало известно о понижении рейтинга Ирландии со стороны рейтингового агентства Moody's сразу на 5 ступеней, причем прогноз по рейтингу негативный, а рейтинг Греции был направлен на пересмотр. Однако даже данные сигналы не привели к просадке рынка, поскольку распродажи сдерживались, во-первых, высокими ценами на нефть, а во-вторых, проводимой программой стимулирования американской экономики.

По данным investfunds.ru, за период с 10 по 17 декабря пай открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку увеличился в стоимости на 1,12%*. Стоимость пая открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 1,14%*, а пая открытых облигационных ПИФов – на 0,06%*. Стоимость пая открытых фондов смешанных инвестиций увеличилась в среднем на 0,79%*. Пай фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,01%*.

Боковой тренд, царящий на российском рынке на протяжении последних полутора недель, связан в первую очередь с приближением рождественским праздником на западных площадках, что традиционно способствует понижению активности инвесторов. Уже 24 декабря западные площадки и, в частности рынки США, будут закрыты в связи с праздниками, поэтому конец недели на российском рынке пройдет на малых оборотах. Также формированию боковика способствовало ожидание статистики по американской экономике, наиболее значимой на текущей неделе станет ВВП США за III квартал: окончательные данные будут оглашены в среду.

Надежда на выход из боковика вверх на российском рынке акций сохраняется благодаря высоким ценам на нефть: фьючерсы на нефть марки Brent торгуются на высоких уровнях, главным образом благодаря погодным условиям в виде аномально низкой температуре в Европе и ряде регионов США. Однако низкие температуры могут сохраниться в ближайшее время, что способствует росту цен на нефть и не располагает к фиксации прибыли на российском рынке. К колебаниям внутри недели может привести новостной фон.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 0,81%**. Итоги деятельности фонда оказались немногим хуже среднерыночного результата ПИФов акций (+1,14%*). Значимая доля портфеля приходится на акции «ЛУКОЙЛа», потерявшие по итогам недели 0,46% в результате продолжения коррекционного снижения после переписывания годового максимума.

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

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 1,18%**. Результат фонда превзошел среднерыночный итог ПИФов данной категории (+1,12%*) и оказался выше прироста индекса ММВБ (+0,63%).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 1,97%**, что оказалось существенно выше среднерыночного результата по фондам данной категории (+0,79%*). Данный результат фонда объясняется значительной долей в портфеле привилегированных акций Сбербанка, прибавивших по итогам недели 3,39% на фоне позитивной отчетности банка за 11 месяцев 2010 года.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 0,49%** и выглядели немного хуже среднерыночного итога по ПИФам нефтегазовой отрасли (+0,57%). Данный результат фонда объясняется значительной долей в портфеле акций «Роснефти», потерявших по итогам недели 1% в результате технической коррекции от сопротивления 225 руб.

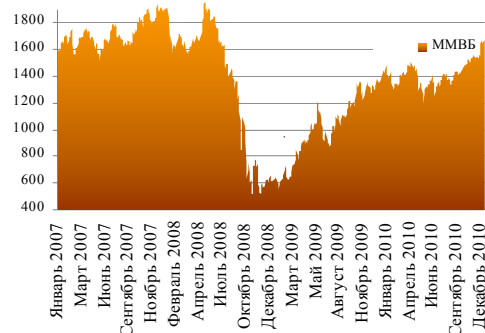
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 0,33%**. Результат фонда оказался существенно выше среднерыночного итога ПИФов энергетической отрасли (-0,01%*). Итог объясняется присутствием в портфеле обыкновенных акций Холдинга МРСК (+2,06%), поддерживаемых идеей перехода на RAB-регулирование.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 2,46%** и выглядели значительно лучше, чем средний результат ПИФов акций (+1,14%*). Результат объясняется общей позитивной динамикой акций телекоммуникационного сектора вследствие новости о том, что несколько компаний связи планирует приобрести компанию «Национальные телекоммуникации», а также благодаря продолжению увеличения долей в региональных межрегиональных компаний связи бывшим гендиректором «Связьинвеста» Евгением Юрченко.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 0,40%**. Результат оказался ниже среднерыночного итога по ПИФам металлургической отрасли (+1,04%*). Значительная доля портфеля приходится на акции ММК, потерявших за неделю 3,12% в результате технической коррекции после переписывания двухлетнего максимума.

* данные – www.investfunds.ru

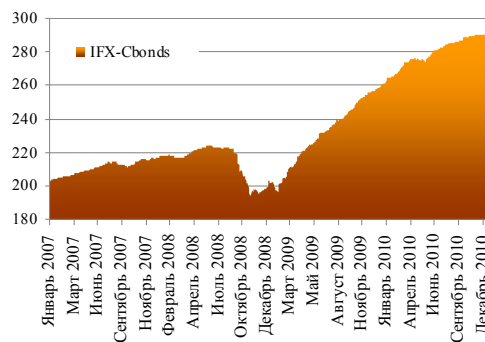
Динамика индекса ММВБ



	17.12.2010	Изм-е за период 10.12.10-17.12.10
Основные индикаторы		
РТС	1743,87	1,81%
ММВБ	1666,84	0,63%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	290,81	-0,06%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных пая ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 17.12.10 (за период 10.12.10-17.12.10), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	0,81
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,06
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	1,18
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	1,97
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	0,49
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	0,33
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	0,40
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	2,46

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»

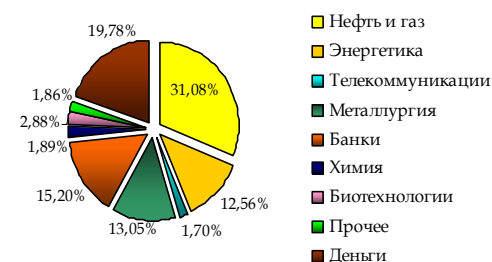
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
17.12.2010	296,99	453307152,68
За период 10.12.10-17.12.10	0,81%**	0,38%**
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 17.12.2010

Акции:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	7,34
«РусГидро»	7,06
«ГАЗПРОМ» - ао	6,40
Сбербанк – ап	6,05
«ЛУКОЙЛ»	5,43

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.12.2010



*** 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-W5, 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»

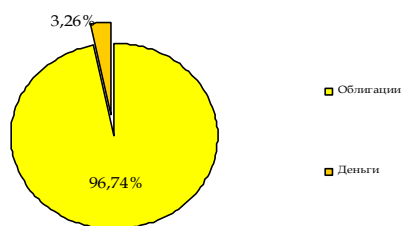
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
17.12.2010	141,06	33447828,73
за период 10.12.10-17.12.10	-0,06%**	-2,57%**
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 17.12.2010

Ценные бумаги:	доля в активах, %
Атомэнпр06	10,30
НЛМК БО-6	10,27
Башнефть01	9,59
ОГК-5 БО15	9,33
Система-01	9,28

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.12.2010

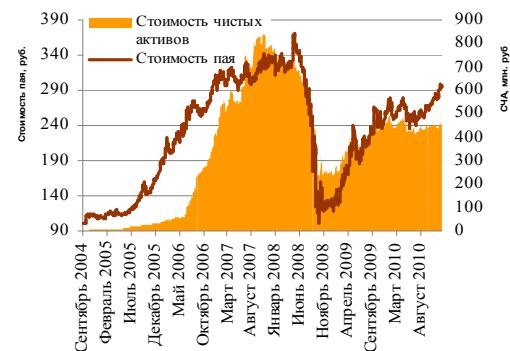


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс 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

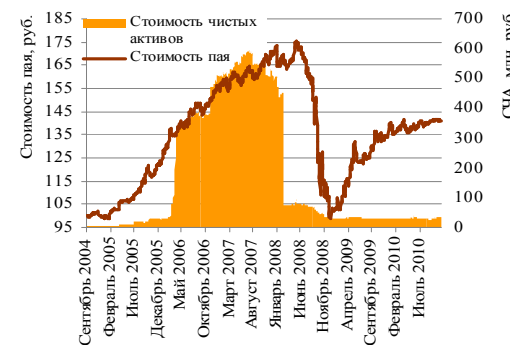
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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%
Козэфф. 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%
Козэфф. Шарпа	-0,270

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

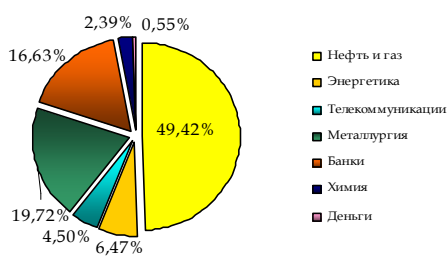
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
17.12.2010	290,15	72795800,2
за период		
10.12.10-17.12.10	1,18%**	1,09%**
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%

Основные позиции на 17.12.2010

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	16,09
«ЛУКОЙЛ»	13,62
Сбербанк - ао	13,30
«ГМКНорНик»	9,28
«Роснефть»	5,24

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.12.2010

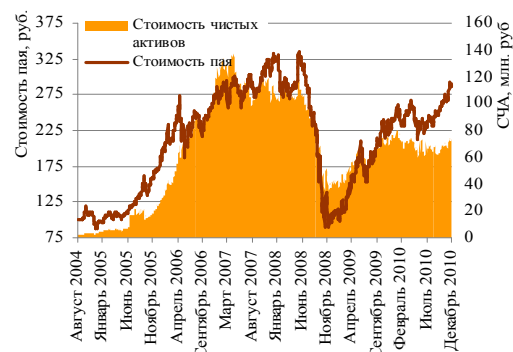


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА 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. «АГОНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

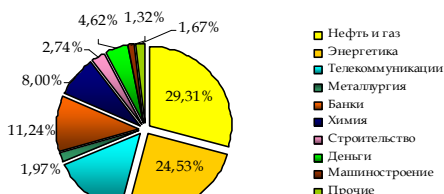
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
17.12.2010	213,81	9592573,88
за период		
10.12.10-17.12.10	1,97%**	4,16%**
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%

Основные позиции на 17.12.2010

Вид актива:	Доля в активах, %
«Сургнфгз» - ап	8,83
Сбербанк - ап	8,02
«Газпром нефть»	7,19
«Роснефть» - ао	5,67
ОГК-2 - ао	5,56

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.12.2010

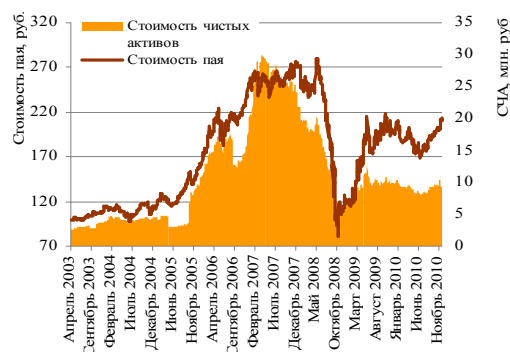


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

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***

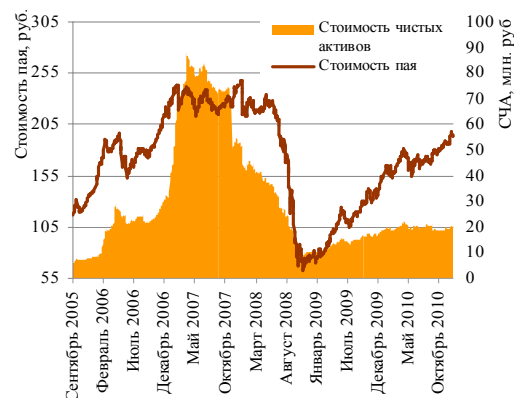
	Значение
Бета	1,091
Альфа	-0,008
Ст. отклонение	9,40%
Коэфф. Шарпа	-0,168

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

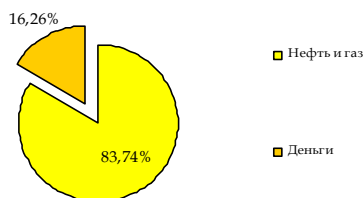
	Цена пая	СЧА
17.12.2010	195,66	20183624,01
за период		
10.12.10-17.12.10	0,49%**	0,31%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	9,27%	-5,93%
6 месяцев	10,78%	-4,77%
год	36,05%	14,98%
с начала года	20,90%	2,65%
3 года	-17,89%	-61,79%
5 лет	41,38%	150,36%



Основные позиции на 17.12.2010

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	12,99
«Новатэк»	12,32
«Роснефть»	11,19
«ЛУКОЙЛ»	10,97
«Татнефть» - ЗАО	10,08

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.12.2010



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***

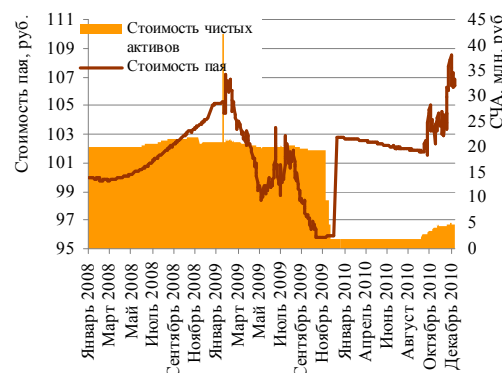
	Значение
Бета	0,974
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	10,35%
Коефф. Шарпа	-0,135

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

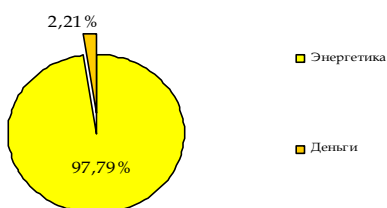
	Цена пая	СЧА
17.12.2010	106,78	4692548,06
За период		
10.12.10-17.12.10	0,33%**	0,33%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	4,18%	136,48%
6 месяцев	3,81%	141,44%
год	10,79%	-75,77%
с начала года	10,73%	157,52%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 17.12.2010

Вид актива:	Доля в активах, %
«РусГидро»	13,52
ФСК ЕЭС - ао	13,46
«ХолмРСК» - ао	12,39
ОГК-4 - ао	7,07
«ИнтерРАО1Д»	7,03

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.12.2010



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»

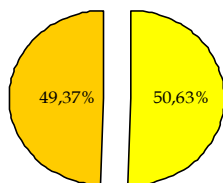
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
17.12.2010	108,31	1016995,05
за период		
10.12.10-17.12.10	0,40%**	26,14%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-

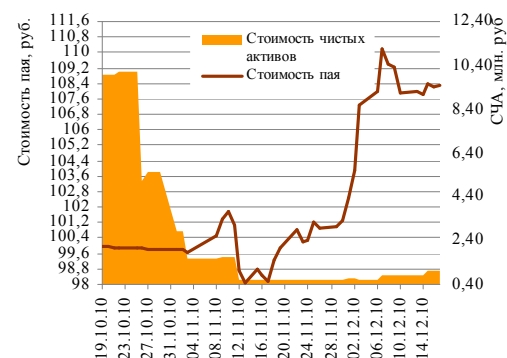
Основные позиции на 17.12.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	7,32
«СевСт» - ао	7,31
«Полиметалл»	6,98
«ПолюсЗолото»	6,86
«Мечел» - ао	6,76

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.12.2010



■ Металлургия
■ Деньги



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»

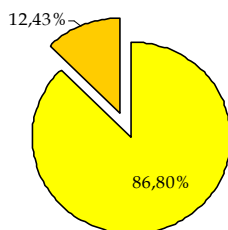
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
17.12.2010	106,32	1115134,35
За период		
10.12.10-17.12.10	2,46%**	2,47%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-

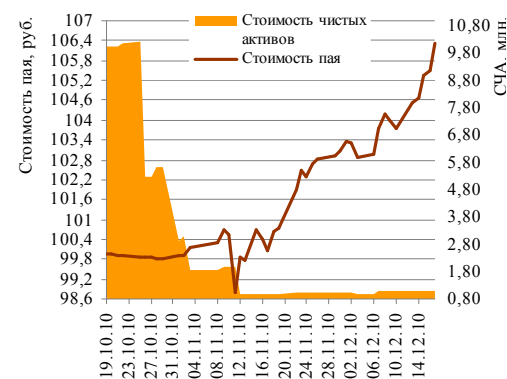
Основные позиции на 17.12.2010

Вид актива:	доля в активах, %
МТС - ао	12,15
«Система» - ао	11,77
«КОМСТАР» - ао	11,77
«УралСВИ» - ао	11,07
«Ростел» - ао	6,95

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 17.12.2010



■ Телекоммуникации
■ Деньги



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 – 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. 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, а также с условиями доверительного управления ценными бумагами можно в пункте приема заявок по адресу г. Москва, Орликов пер., д. 2, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефонам: +7 (495) 987-44-44, +7 (495) 980-13-31.

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

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые 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.
