Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов 03.11.2010 – 13.11.2010

агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Итоги прошлой недели на российском рынке носили нейтральной характер: индекс РТС прибавил 0,22%, индекс ММВБ – 0,06%, поскольку в начале недели была продолжена раллийная волна роста, сменившаяся коррекцией во второй половине недели.

Драйвером роста в начале недели стали события, произошедшие за время долгих праздничных выходных на российском рынке: а именно оглашение итогов заседания ФРС и отчета по рынку труда США за месяц. Главным итогом заседания Федрезерва стало принятие плана по стимулированию американской экономики, согласно которому объем выкупа гособлигаций составит $600 млрд (порядка $75 млрд в месяц). Данный объем плана совпал с ожиданиями, поскольку если к объявленной сумме прибавить еще и августовское решение (добавление новых бумаг в портфель взамен погашаемых), то объем помощи составит порядка ожидавшихся $1 трлн. В пятницу был оглашен отчет по рынку труда в США, оказавшийся лучше ожиданий: инвесторов порадовал рост количества рабочих мест на 151 тыс. Индекс ММВБ на данных событиях открыл долгую торговую неделю гэпом вверх и протестировал отметку 1600 пунктов.

Смене настроений в середине недели способствовала близость технических мощных уровней сопротивлений, усиленных фундаментальными новостями: инвесторы опасаются долговых проблем еврозоны - помощь может потребоваться Ирландии. Долговые проблемы привели к снижению евро к доллару США, что негативно сказалось на сырьевых рынках.

Также негатив поступил с азиатских рынков: внутри недели был опубликован блок статистики по китайской экономике. Инвесторов расстроил рост инфляции в стране (+4,4%), что усилило опасения по ужесточению монетарной политики.

Итоги долгожданного саммита G20 оказались нейтральными, поскольку важные решения в ходе саммита приняты не были, лидерам не удалось прийти к единому мнению по ряду вопросов. Зато решение ФРС о новых денежных вливаниях в экономику подверглось критике со стороны ряда стран. Складывается впечатление, что поскольку общая угроза усиления экономического кризиса миновала, то и находить компромисс главам ведущих стран становится все труднее.

По данным investfunds.ru, за период с 3 по 13 ноября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку уменьшились в стоимости на 0,45%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 0,34%*, а паев открытых облигационных ПИФов - на 0,17%*. Стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций увеличилась в среднем на 0,22%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,05%*.

Предстоящая неделя может также не порадовать инвесторов, поскольку долговые проблемы стран еврозоны по-прежнему в центре всеобщего внимания, что давит на соотношение двух ведущих мировых валют, а именно евро и доллара. На текущей неделе инвесторы ждут заявлений от ЕЦБ в отношении дальнейшей монетарной политики, поскольку ситуация довольно неоднозначна: мешают как долговые проблемы периферийных экономик, так и решение ФРС по накачке деньгами национальной экономики. Именно ситуация на валютном рынке может стать основным ориентиром на ближайшее время.

В течение недели будет опубликовано значительное количество макростатистики, что также внесет свою лепту в динамику торгов на российском рынке. В частности, будет оглашены данные по инфляции в США, традиционные данные по безработице в США, индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии.

Технически российский рынок смотрит вниз, поскольку сохранение перекупленности способствует продолжению снижения от важных уровней. Индекс ММВБ может скорректироваться до отметки 1525 пунктов, где остался незакрытым гэп от 1 ноября текущего года. Снижение рекомендуем использовать для покупок с целью на рождественское ралли.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 0,10%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+0,34%*). Значительная доля портфеля приходится на акции Сбербанка, которые скорректировались по итогам недели после обновления годовых максимумов. Обыкновенные акции Сбербанка потеряли 5,32%, привилегированные – 3,28%.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» выросли в стоимости на 0,06%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов облигаций, который составил (+0,17%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,27%**. Результат фонда оказалсялучше среднерыночного итога ПИФов данной категории (-0,45%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 0,60%**, тогда как в среднем по рынку паи фондов данной категории прибавили в стоимости 0,22%*. Результат фонда оказался выше среднерыночного, что объясняется значительной долей в портфеле акций ОГК-2 (+6,82%) и ОГК-6 (+9,05%), которые «выстрелили» на фоне пересмотра индекса MSCI Russia.

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,56%** и выглядели лучше, чем паи открытых фондов акций, средний результат которых составил (+0,34%*), а также лучше паев нефтегазового сектора (+0,52%). Значительная доля портфеля приходится на акции «НОВАТЭКа», которые прибавили по итогам недели 5,16%, на фоне новости о покупке 51% акций «Сибнефтегаза».

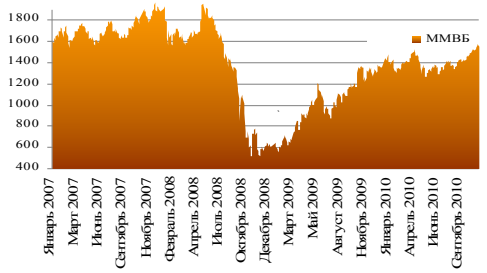
Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 0,01%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога по ПИФам данной категории (+0,34%*). Значительная доля портфеля приходится на обыкновенные акции «Холдинга МРСК». Бумаги назывались наиболее вероятными претендентами на включение в расчет индекса MSCI Russia, поэтому после того как они не были в него включены, последовали продажи акций эмитента: обыкновенные акции потеряли 1,31%.

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,38%** и выглядели хуже, чем паи открытых фондов акций, средний результат которых составил (+0,34%*). Существенная доля портфеля приходится на привилегированные акции «Ростелекома», которые по итогам недели потеряли 11,14%. Это объясняется не принятием поправок в устав относительно дивидендов по привилегированным акциям «Ростелекома», что снизило их привлекательность.

Паи ПИФа «АГАНА - Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 1,59%** и выглядели хуже, чем паи открытых фондов акций, средний результат которых составил (+0,34%*).

** данные –www.investfunds.ru*

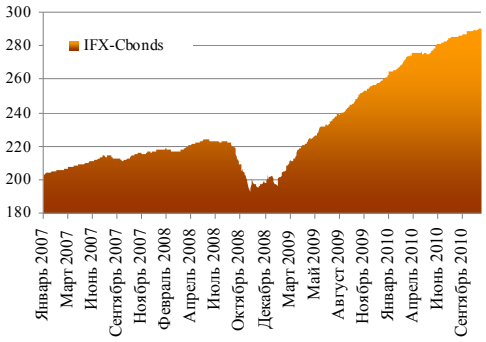
Динамика индекса ММВБ



	13.11.2010	Изм-е за период 03.11.10-13.11.10
Основные индикаторы		
РТС	1606,08	0,22%
ММВБ	1541,10	0,06%
	12.11.2010	Изм-е за период 05.11.10-12.11.10
Обл. – индекс IFX-Cbonds	290,58	0,16%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 13.11.10 (за период 03.11.10-13.11.10), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	-0,10
ОПИФО «АГАНА - Консервативный»	0,06
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	-0,27
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	0,60
ОПИФА «АГАНА - Нефтегаз»	0,56
ОПИФА «АГАНА - Энергетика»	0,01
ОПИФА «АГАНА - Металлургия»	-1,59
ОПИФА «АГАНА - Телеком»	-0,38

Источник: Расчеты ГК АЛОР

По состоянию на 29.10.2010

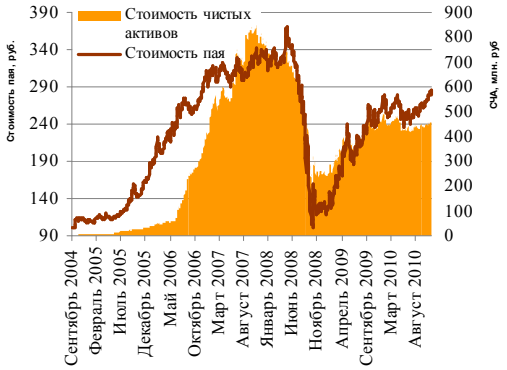
	Изменение стоимости пая (%)						Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)					
	1 месяц	**3 месяца**	**6 месяцев**	**1 год**	**3 года**	**5 лет**	**1 месяц**	**3 месяца**	**6 месяцев**	**1 год**	**3 года**	**5 лет**
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	4,19	7,22	3,76	13,43	-16,76	90,97	1,52	2,91	-1,81	2,38	-45,86	1586,72
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,76	0,86	2,55	6,36	-15,85	20,53	17,09	4,28	1,51	0,64	-94,53	9,41
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	5,64	8,83	4,02	18,68	-17,26	86,22	8,72	0,01	-4,86	-3,56	-41,88	341,93
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	2,57	10,65	2,69	-2,29	-26,74	39,98	2,89	14,60	4,92	-6,16	-63,23	16,41
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	3,65	8,40	5,29	37,35	-20,06	51,68	-0,95	-8,21	-12,19	10,38	-75,21	160,50
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	1,09	2,09	1,66	7,45	-	-	40,62	138,68	137,68	-76,37	-	-

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОР»

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.11.2010	278,28	434810965,47
За период 03.11.10-13.11.10	-0,10%**	-3,19%**
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%



Цель

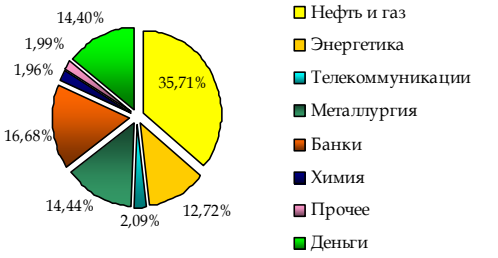
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Основные позиции на 13.11.2010

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	11,14
«ГМКНорНик»	9,52
«РусГидро»	7,10
Сбербанк - ао	6,35
Сбербанк - ап	5,55

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.11.2010



Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,971
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	9,98%
Коэфф. Шарпа	-0,136

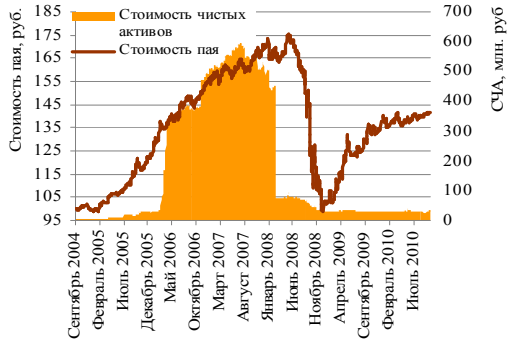
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** ***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-WS, 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 превысить ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения 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 облигаций «АГАНА – Консервативный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.11.2010	141,39	32412949,43
за период 03.11.10-13.11.10	0,06%**	-5,32%**
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%



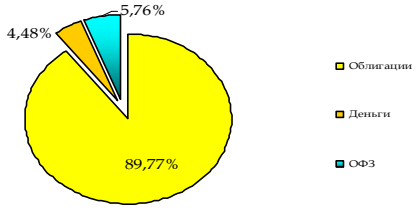
Цель

Фонд «АГАНА – 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.

Основные позиции на 13.11.2010

Ценные бумаги:	доля в активах, %
НЛМК БО-6	10,44
Башнефть01	10,12
ОГК-5 БО15	9,65
МГор56-об	9,55
Система-01	9,53

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.11.2010



Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

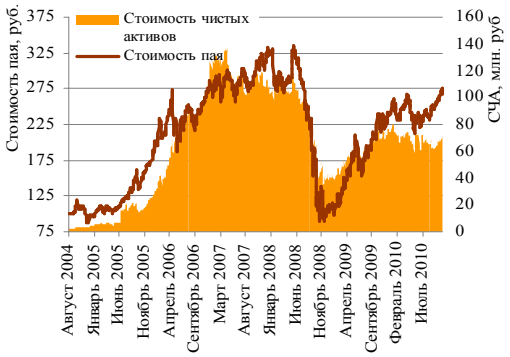
*** ***Коэффициент бета – риск и рынок.*** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА 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 превысить ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения 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

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОР»

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.11.2010	266,65	68720464
за период 03.11.10-13.11.10	-0,27%**	0,61%**
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%



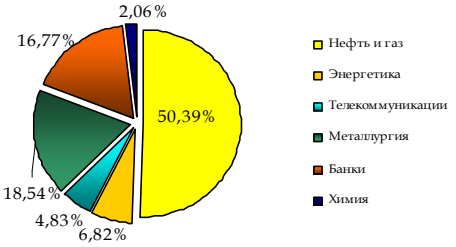
Цель

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 13.11.2010

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,37
«ЛУКОЙЛ»	14,56
Сбербанк - ао	13,23
«ГМКНорНик»	8,80
«Роснефть»	5,65

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.11.2010



Сравнительные показатели работы фонда***

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

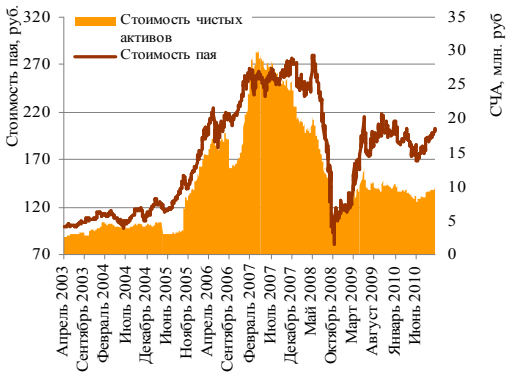
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** ***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-WS, 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 превысить ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения 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 смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.11.2010	199,82	9692934,55
за период 03.11.10-13.11.10	0,60%**	0,89%**
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

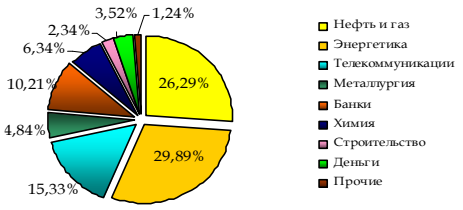
Инвестирование в самые ликвидные акции и минимальную долю облигаций. В фазе глубокого и продолжительного падения рынка облигационная часть может достигать 70%.

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.

Основные позиции на 13.11.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«Сургнфгз» - ап	7,53
«РусГидро»	7,27
ОГК-6 - ао	7,01
Сбербанк - ап	6,98
ОГК-2 - ао	6,40

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.11.2010



Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

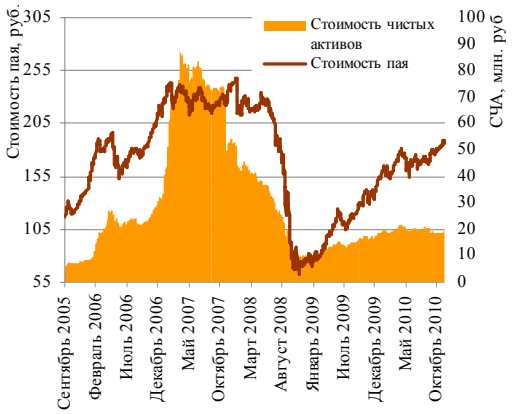
*** ***Коэффициент бета – риск и рынок.*** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА 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 превысить ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения 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

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОР»

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

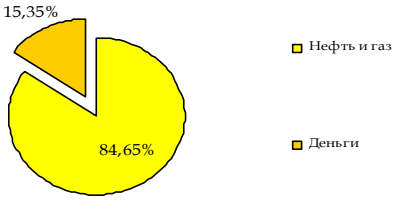
	Цена пая	СЧА
13.11.2010	186,49	19528191,03
за период 03.11.10-13.11.10	0,56%**	5,56%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	8,40%	-8,21%
6 месяцев	5,29%	-12,19%
год	37,35%	10,38%
с начала года	19,08%	-2,33%
3 года	-20,06%	-75,21%
5 лет	51,68%	160,50%



Основные позиции на 13.11.2010

Акции:	доля в активах, %
«Новатэк» - ао	12,93
«ГАЗПРОМ» - ао	12,17
«Роснефть»	11,55
«ЛУКОЙЛ»	11,28
«Татнфт» - 3ао	10,38

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.11.2010



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%
Коэфф. Шарпа	-0,140

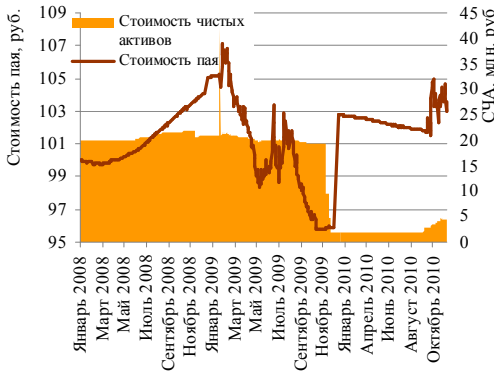
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** ***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-WS, 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 превысить ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения 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 – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

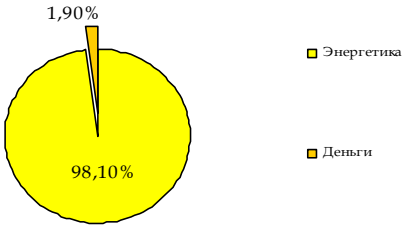
	Цена пая	СЧА
13.11.2010	103,56	4515633,01
За период 03.11.10-13.11.10	0,01%**	-0,89%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	2,09%	138,68%
6 месяцев	1,66%	137,68%
год	7,45%	-76,37%
с начала года	8,61%	153,92%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 13.11.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«РусГидро»	14,26
ФСК ЕЭС - ао	14,08
«ХолМРСК» - ао	11,81
«ИнтерРАО1D»	6,96
ОГК-4 - ао	6,33

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.11.2010



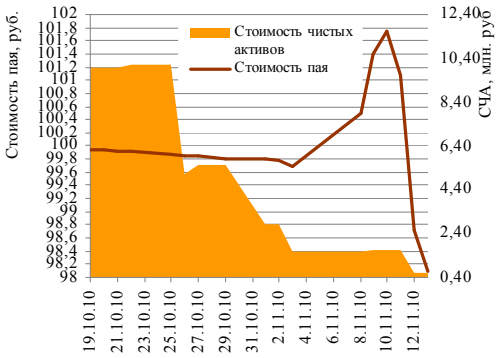
Цель

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 «АГАНА – Металлургия»

Основные показатели работы фонда

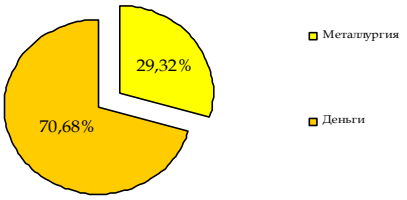
	Цена пая	СЧА
13.11.2010	98,1	591515,42
за период 03.11.10-13.11.10	-1,59%**	-62,98%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 13.11.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«СевСт» - ао	4,20
«ГМКНорНик»	4,20
«Мечел» - ао	3,98
«ПолюсЗолото»	3,92
«Полиметалл»	3,92

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.11.2010



Цель

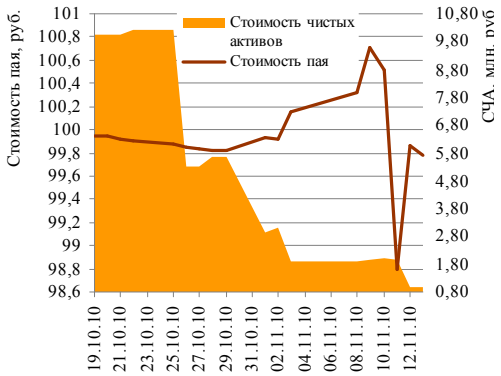
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

ОПИФ акций «АГАНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

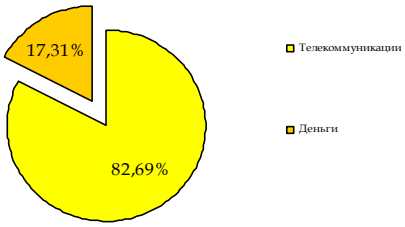
	Цена пая	СЧА
13.11.2010	99,78	991145,48
За период 03.11.10-13.11.10	-0,38%**	-47,19%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 13.11.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	12,12
«КОМСТАР» - ао	11,95
МТС - ао	11,83
«УралСвИ» - ао	10,36
«СибТлк» - ао	6,39

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.11.2010



Цель

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

Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских телекоммуникационных компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Краткая справка о компании

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 рисковых (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 паи. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомится 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.