

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов 03.12.2010 – 10.12.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам прошедшей недели российский рынок акций вновь подрос: прирост по индексу РТС составил 1,52%, а по индексу ММВБ – 0,41%.

На отечественном рынке акций продолжилось рождественское ралли – традиционные декабрьские покупки. Российский рынок разогнался: цены на нефть: фьючерс на нефть марки Brent ушел выше \$90 за баррель. Сырьевой рынок рос в ожидании публикации данных по сальдо торгового баланса Китая. Показатель был оглашен в пятницу до открытия торгов на российском рынке и был позитивно воспринят инвесторами, поскольку рост как импорта, так и экспорта превысил 30%. Данные по запасам нефти и нефтепродуктов по данным Минэнерго США оказались смешанными и не помогли определиться с дальнейшей динамикой торгов на сырьевом рынке: если запасы сырой нефти сократились на 3,8 млн баррелей, то запасы бензина выросли на аналогичную величину.

Пыл покупателей охладил лишь во второй половине недели, когда ожидание позитивных данных по китайской экономике было нивелировано риском ужесточения монетарной политики в стране из-за высокой потребительской инфляции, присущей экономике Поднебесной. В пятницу ЦБ Китая все же пошел на ужесточение нормативов резервирования для банковского сектора, но массовых распродаж на данном факторе не произошло. Во-первых, рынки поддерживали данные по сальдо торгового баланса Китая, во-вторых, частично снизились риски по повышению ставки в Китае на выходных.

Также позитивные сигналы поступили с американского рынка. Закрытие недели состоялось на высоких уровнях: индекс Dow Jones завершил очередную неделю выше 11400 пунктов, а индекс S&P500 – в районе 1240 пунктов. Здесь поводом для активных покупок послужило продление налоговых льгот для американцев с высокими доходами.

Также поддержку рынку акций оказало сравнительно небольшое количество статданных, основными из которых стали данные по китайской экономике. Опубликованные данные по экономике США все же оказались лучше прогнозов и не способствовали фиксации прибыли, несмотря на высоту уровней рынка. В четверг были оглашены традиционные еженедельные данные по количеству заявок на получение пособия по безработице в США: количество заявок составило 421 тыс., что на 4 тыс. меньше прогнозов. В конце недели «бычьим» сигналом стала публикация данных по торговому балансу США, дефицит сальдо которого неожиданно сократился до \$38,7 млрд. Также поддержкой стали и данные по индексу доверия потребителей по данным Мичиганского университета: индекс вырос до 74,2 пункта.

По данным investfunds.ru, за период с 3 по 10 декабря паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку увеличились в стоимости на 0,59%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 0,48%*, а паев открытых облигационных ПИФов – на 0,06%*. Стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций увеличилась в среднем на 0,43%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,03%*.

Настроения на наступившей неделе будут зависеть главным образом от итогов заседания ФРС, которые будут оглашены во вторник после закрытия торгов на российских площадках. Инвесторы ожидают расширения программы выкупа гособлигаций США, что входит в пакет стимулирования американской экономики. Данный шаг может стать поводом для нового этапа ралли на мировых фондовых рынках и очередного позитивного закрытия недели на отечественном рынке. Решение ФРС может привести к обновлению максимумов года на российском рынке, которые были переписаны на прошлой неделе (7 декабря индекс ММВБ достиг 1701,70 пункта). Также росту не препятствует решение Китая по монетарной политике: на выходных ставка так и не была повышена, несмотря на более чем 5%-ый рост потребительской инфляции в стране.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 0,80%**. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного результата ПИФов акций (+0,48%*). Значимая доля портфеля приходится на обыкновенные акции Сбербанка, прибавившие по итогам недели 1,83%. Поддержку бумагам оказала хорошая отчетность по МСФО за 9 месяцев 2010 года.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,06%**. Итоги деятельности фонда совпали со среднерыночным результатом ПИФов облигаций (+0,06%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 0,59%**. Результат фонда совпал со среднерыночным итогом ПИФов данной категории (+0,59%*), но оказался выше прироста индекса ММВБ (+0,41%).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 0,30%**, тогда как в среднем по рынку паи фондов данной категории прибавили в стоимости 0,43%*. Данный результат фонда объясняется значительной долей в портфеле привилегированных акций Сбербанка, потерявших по итогам недели 0,12% в результате технической коррекции после обновления годового максимума.

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,44%** и выглядели на уровне среднерыночного итога по ПИФам акций (+0,48%).

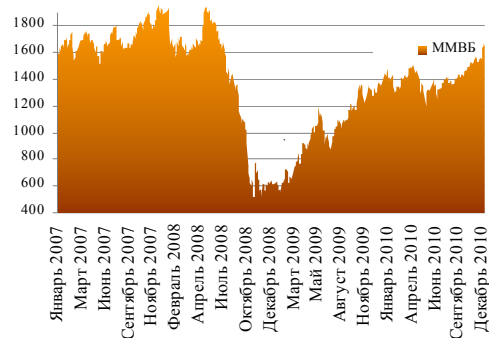
Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 1,57%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога ПИФов энергетической отрасли (-1,38%*). Итог объясняется не только всеобщей негативной динамикой бумаг энергетической отрасли, а также присутствием в портфеле обыкновенных акций Холдинга МРСК (-2,51%), корректировавшихся после переписывания исторического максимума.

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,87%** и выглядели значительно лучше, чем средний результат ПИФов акций (+0,48%*). Результат объясняется общей позитивной динамикой акций телекоммуникационного сектора вследствие неплохих отчетностей компаний сектора, а также благодаря увеличению долей в региональных МРК бывшим гендиректором «Связьинвеста» Евгением Юрченко.

Паи ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,55%**. Результат оказался лучше среднерыночного итога по ПИФам акций (+0,48%*). Значительная доля портфеля приходится на акции «Северстали», прибавившие 4,28% на фоне новости о создании СП с индийской горнодобывающей компанией NMDC.

* данные – www.investfunds.ru

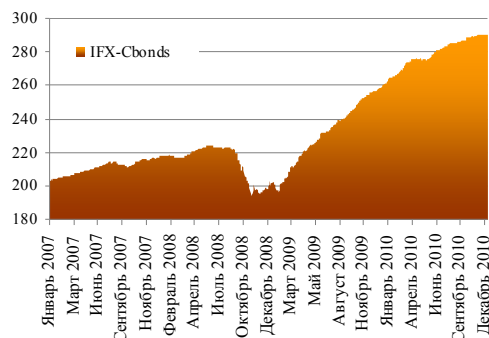
Динамика индекса ММВБ



	10.12.2010	Изм-е за период 03.12.10-10.12.10
Основные индикаторы		
РТС	1712,93	1,52%
ММВБ	1656,34	0,41%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	290,98	0,08%

Источник: Mircex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 10.12.10 (за период 03.12.10-10.12.10), %**

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	0,80
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,06
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	0,59
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	0,30
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	0,44
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-1,57
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	0,55
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	0,87

Источник: Расчеты ГК АЛОП

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»

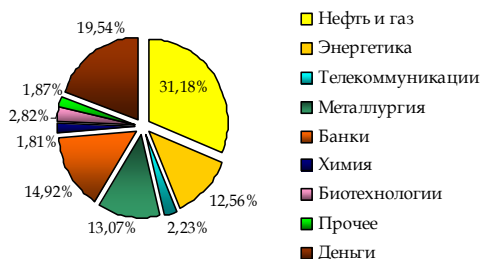
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
10.12.2010	294,61	451599416,20
За период 03.12.10-10.12.10	0,80%**	-0,71%**
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 10.12.2010

Акции:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	7,29
«РусГидро»	7,04
«ГАЗПРОМ» - ао	6,34
Сбербанк – ап	5,88
«ЛУКОЙЛ»	5,51

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.12.2010



*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

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

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается — средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

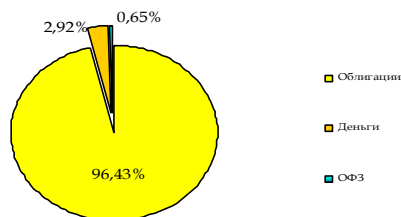
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
10.12.2010	141,15	34331524,21
за период 03.12.10-10.12.10	0,06%**	-0,11%**
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 10.12.2010

Ценные бумаги:	доля в активах, %
Атомэнпр06	10,04
НЛМК БО-6	10,02
Башнефть01	9,36
МГор56-об	9,12
ОГК-5 БО15	9,10

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.12.2010

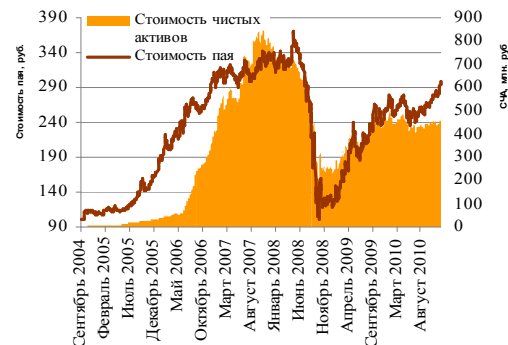


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.

Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

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

Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается — средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда.



Цель

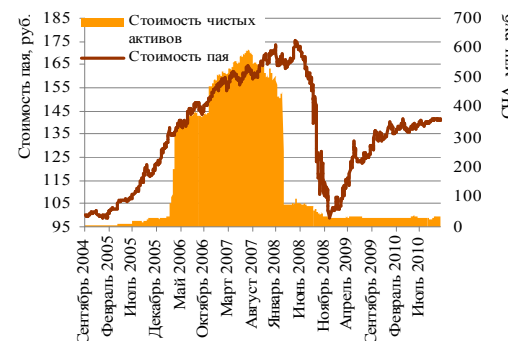
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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%
Коэфф. 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%
Коэфф. Шарпа	-0,270

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

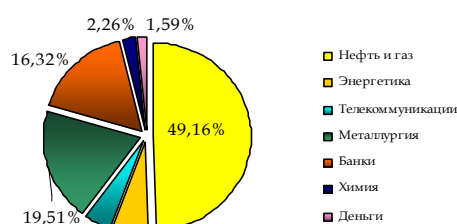
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
10.12.2010	286,76	72011584,43
за период		
03.12.10-10.12.10	0,59%**	-1,73%**
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 10.12.2010

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,83
«ЛУКОЙЛ»	13,71
Сбербанк - ао	13,08
«ГМК Норник»	9,15
«Роснефть»	5,24

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.12.2010

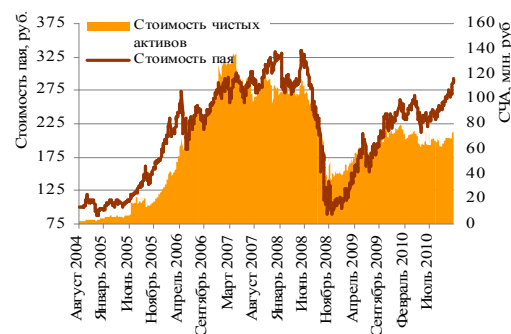


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется быстрее рынка в периоды спада или роста 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%
Кэфф. Шарпа	-0,116

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

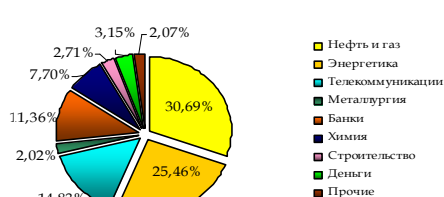
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
10.12.2010	209,68	9209316,86
за период		
03.12.10-10.12.10	0,30%**	-14,41%**
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 10.12.2010

Вид актива:	Доля в активах, %
«Сургнфгз» - ап	9,25
Сбербанк - ап	8,08
«Газпром нефть»	7,66
«Роснефть» - ао	5,91
ОГК-2 - ао	5,85

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.12.2010

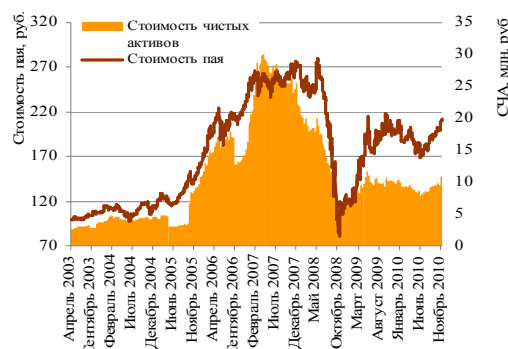


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменяется быстрее рынка в периоды спада или роста 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***

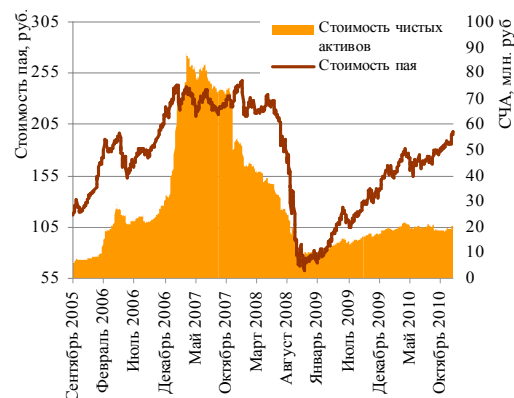
	Значение
Бета	1,091
Альфа	-0,008
Ст. отклонение	9,40%
Кэфф. Шарпа	-0,168

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

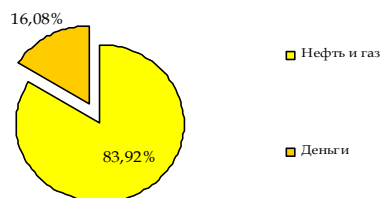
	Цена пая	СЧА
10.12.2010	194,70	20122009,32
за период 03.12.10-10.12.10	0,44%**	0,43%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	9,27%	-5,93%
6 месяцев	10,78%	-4,77%
год	36,05%	14,98%
с начала года	20,90%	2,65%
3 года	-17,89%	-61,79%
5 лет	41,38%	150,36%



Основные позиции на 10.12.2010

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	12,87
«Новатэк»	12,30
«Роснефть»	11,24
«ЛУКОЙЛ»	11,12
«Татнефть» - Зао	10,04

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.12.2010



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***

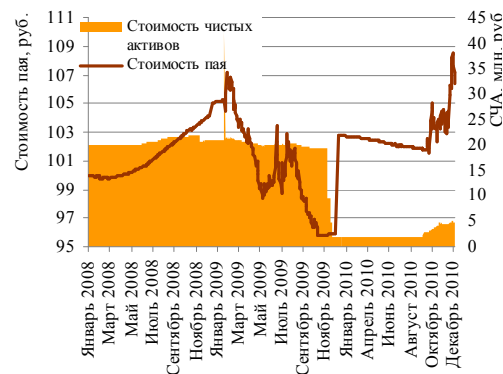
	Значение
Бета	0,974
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	10,35%
Коефф. Шарпа	-0,135

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

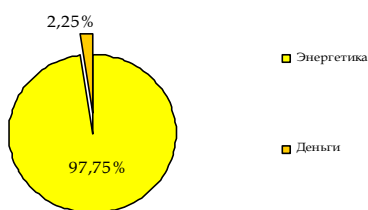
	Цена пая	СЧА
10.12.2010	106,43	4677191,37
За период 03.12.10-10.12.10	-1,57%**	-5,38%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	4,18%	136,48%
6 месяцев	3,81%	141,44%
год	10,79%	-75,77%
с начала года	10,73%	157,52%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 10.12.2010

Вид актива:	доля в активах, %
ФСК ЕЭС - ао	13,47
«РусГидро»	13,47
«ХолмРСК» - ао	12,12
ОГК-4 - ао	7,23
«ИнтерРАО1Д»	6,99

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.12.2010



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»

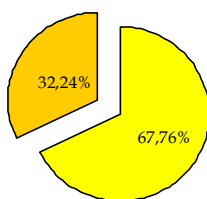
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
10.12.2010	107,88	806250,9
за период		
03.12.10-10.12.10	0,55%**	35,57%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-

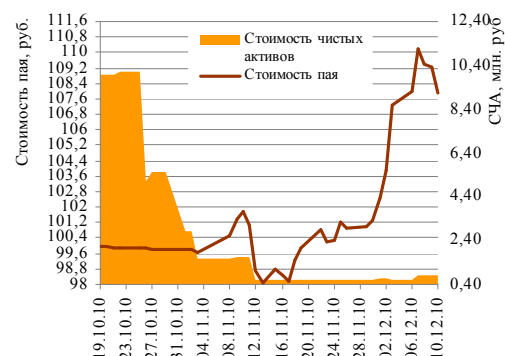
Основные позиции на 10.12.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«СевСт» - ао	9,96
«ГМКНорНик»	9,77
«ПолюсЗолото»	9,27
«Полиметалл»	9,25
«Мечел» - ао	8,78

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.12.2010



■ 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»

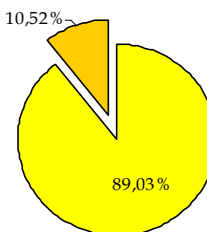
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
10.12.2010	103,77	1088289,41
За период		
03.12.10-10.12.10	0,87%**	14,57%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-

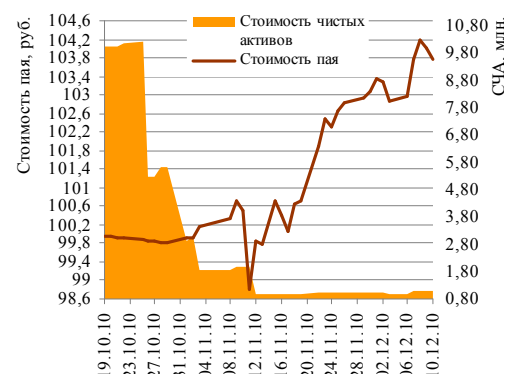
Основные позиции на 10.12.2010

Вид актива:	доля в активах, %
МТС - ао	12,72
«Система» - ао	12,57
«КОМСТАР» - ао	11,66
«УралСВИ» - ао	10,89
«ВолгТлк» - ао	7,06

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 10.12.2010



■ 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 скидки уменьшат 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.
