

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

17.12.2010 – 24.12.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

Минувшая неделя закончилась очередным ростом российских индексов: индекс РТС прибавил 1,47%, индекс ММВБ – 0,54%.

Рост состоялся во многом благодаря очередному обновлению максимумов года котировками фьючерсов на нефть. Стоимость «черного золота» держится на высоких уровнях из-за погодных условий в США и Европе, что способствует увеличению спроса на нефть, вызывая не только инвестиционный, но и спекулятивный спрос.

Высокие цены на нефть способствовали удержанию российского рынка на высоких уровнях: распродаж не проходило даже на публикации негативных новостей. К примеру, после выхода с выходных рынок стойко перенес новости о понижении рейтинга Ирландии со стороны агентства Moody's и о напряжении ситуации на Корейском полуострове. Учения Республики Кореи на этот раз оказались слишком масштабными, причем проходили они вблизи границ КНДР. В ответ со стороны Северной Кореи поступили угрозы начала ядерной войны. Также внутри недели инвесторы слабо прореагировали на возможный пересмотр рейтинга Португалии в сторону понижения от Moody's и на понижение данного рейтинга со стороны агентства Fitch.

В первой половине недели боковик был связан с ожиданием статданных по американской экономике, публикации которых была намечена на среду и четверг. Статистика вышла преимущественно негативная, но и она не смогла утянуть мировые фондовые рынки вниз, на которых правили балом рождественские настроения. Участники рынка с нетерпением ждали ключевую статистику недели, а именно окончательные данные по ВВП США за III квартал. Но показатели не оправдали оптимистичных надежд: рост показателя составил 2,6% при планируемых 2,8%. Также уже по традиции слабые данные пришли с рынка жилья: хуже прогнозов оказались данные по продажам на вторичном рынке жилья, оглашенные в среду, так и показатели по первичному рынку, публикации которых состоялась в четверг. Традиционные данные по заявкам на получение пособия по безработице, а также по количеству уже получающих данное пособие, для мировых фондовых рынков оказались нейтральны. И лишь данные по запасам нефти и нефтепродуктов смогли исправить ситуацию: в США запасы нефти сократились более чем на 5 млн баррелей. Причем неделей ранее было объявлено о снижении запасов практически на 10 млн баррелей. Столь резкое сокращение связано с низкими температурами, наблюдаемыми в ряде американских штатов, а также в европейских странах.

Объемы на прошедшей неделе находились на чрезвычайно низких уровнях. Снижению активности на российском рынке не только способствовало приближение новогодних праздников, но и празднование католического рождества во многих развитых странах, в связи с чем в пятницу торги не проводились на таких индикативных площадках как США и Германия. Причем в пятницу не торговались даже фьючерсы на индексы США, что вовсе оставило российский рынок без ярких ориентиров. Колебания индекса ММВБ в течение недели вписывались в диапазон 1660-1685 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 17 по 24 декабря паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку увеличились в стоимости на 0,70%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 0,57%*, а паев открытых облигационных ПИФов - на 0,04%*. Стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций увеличилась в среднем на 0,31%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,03%*.

Наступившая неделя также вряд ли удивит инвесторов. Основные распродажи уже прошли в прошедший понедельник (27 декабря), поскольку за выходные ЦБ Китая все же повысил учетную ставку на 0,25%. Инвесторы на протяжении долгого времени ожидали данное событие как меру по борьбе с инфляцией, поэтому распродажи произошли умеренные. Внутри недели волатильность могут повысить статданные, однако они будут отыгрываться довольно вяло, поскольку спекулянты уже ушли на новогодние праздники. В начале следующего года инвесторы ожидают позитивную годовую отчетность по американским компаниям, что может вновь привести к открытию российского рынка с гэпом вверх в 2011 году, после выхода с праздников.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожал за неделю на 0,33%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+0,57%*). Значимая доля портфеля приходится на акции «ЛУКОЙЛа», потерявших по итогам недели 0,56% в результате технической коррекции от верхней границы «бокового канала», в котором бумаги движутся с середины декабря 2010 года.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,05%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов облигаций (+0,04%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 0,75%**. Результат фонда превзошел среднерыночный итог ПИФов данной категории (+0,70%*) и оказался выше прироста индекса ММВБ (+0,54%).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 0,86%**, что оказалось существенно выше среднерыночного результата по фондам данной категории (+0,31%*). Данный результат фонда объясняется значительной долей в портфеле акций ОГК-2, прибавивших по итогам недели 3,42%. В отсутствие идей в других секторах акции пользовались спросом в результате наличия внутреннего драйвера в виде объединения с ОГК-6.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,71%** и выглядели лучше среднерыночного итога по ПИФам акций (+0,57%). Поддержку бумагам нефтегазового сектора оказывали высокие цены на «черное золото».

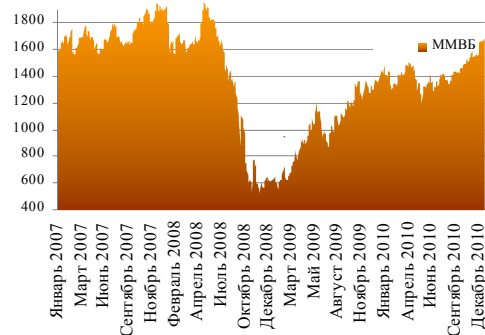
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 0,35%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций (+0,57%*). Итог объясняется присутствием в портфеле обыкновенных акций «Холдинга МРСК» (-0,72%), корректировавшихся на прошлой неделе после достижения локального максимума на уровне 5,67 руб.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,26%** и выглядели хуже, чем средний результат ПИФов телекоммуникационного сектора (+0,18%*). Результат объясняется существенной долей в портфеле обыкновенных акций «Уралсвязьинформ», потерявших по итогам недели 1,85%. Такая динамика связана с вхождением бумаг в зону перекупленности после неплохого роста в предыдущие недели.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,35%**. Результат оказался ниже среднерыночного итога по ПИФам акций (+0,57%*). Значительная доля портфеля приходится на акции «Полиметалла», потерявших за неделю 3,07%, продолжая реализовывать коррекцию от сопротивления на уровне 590 руб.

* данные –www.investfunds.ru

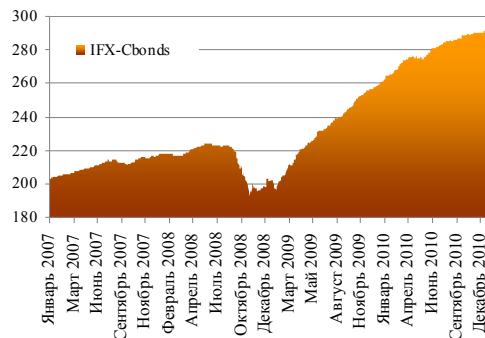
Динамика индекса ММВБ



	24.12.2010	Изм-е за период 17.12.10-24.12.10
Основные индикаторы		
РТС	1769,57	1,47%
ММВБ	1675,81	0,54%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	291,22	0,14%

Источник: Mircex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 24.12.10 (за период 17.12.10-24.12.10), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	0,33
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,05
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	0,75
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	0,86
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	0,71
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	0,35
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	0,35
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-0,26

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»

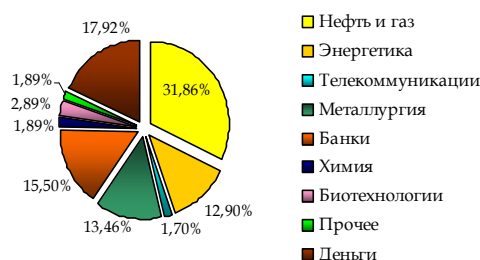
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.12.2010	297,96	444089870,43
За период 17.12.10-24.12.10	0,33%**	-2,03%**
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 24.12.2010

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
«ГМКНорНик»	7,61	
«РусГидро»	7,28	
«ГАЗПРОМ» - ао	6,53	
Сбербанк – ап	6,20	
«ЛУКОЙЛ»	5,52	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.12.2010

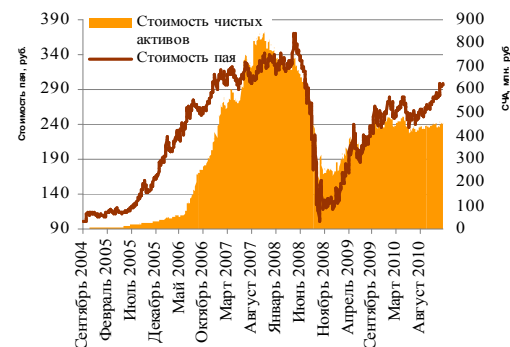


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

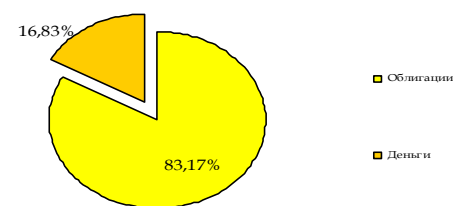
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.12.2010	140,99	38864697,96
за период 17.12.10-24.12.10	-0,05%**	16,19%**
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 24.12.2010

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
Атомэнпр06	8,87	
НЛМК БО-6	8,84	
Башнефть01	8,28	
ОГК-5 БО15	8,03	
Система-01	7,98	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.12.2010

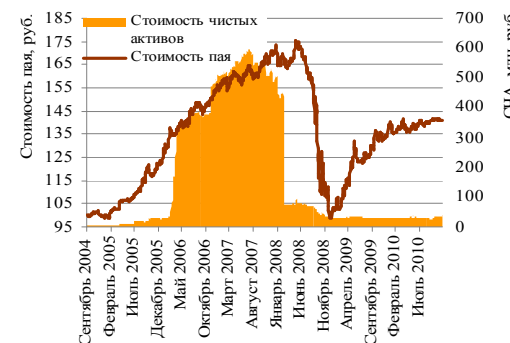


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

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***

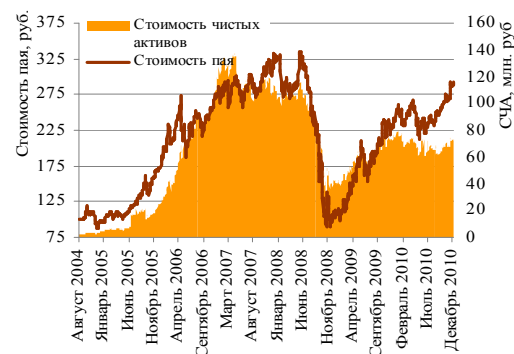
	Значение
Бета	1,249
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	4,97%
Коэфф. Шарпа	-0,270

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.12.2010	292,34	72592414,27
за период		
17.12.10-24.12.10	0,75%**	-0,28%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	15,19%	4,59%
6 месяцев	17,42%	6,15%
год	20,83%	-2,95%
с начала года	12,76%	-9,05%
3 года	-13,63%	-37,11%
5 лет	69,99%	266,28%



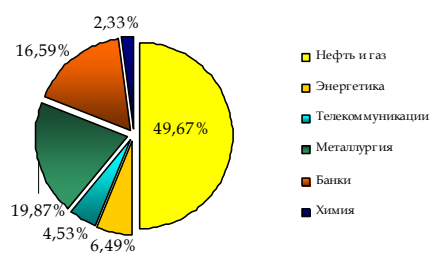
Цель

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

Основные позиции на 24.12.2010

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	16,06
«ЛУКОЙЛ»	13,54
Сбербанк - ао	13,28
«ГМКНорНик»	9,42
«Новатэк»	5,38

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.12.2010



*** **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-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 превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

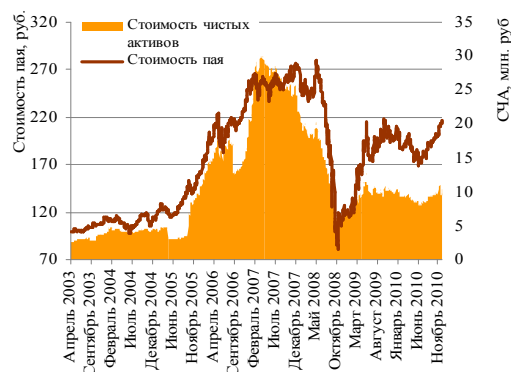
	Значение
Бета	0,933
Альфа	0,000
Ст. отклонение	11,02%
Кэфф. Шарпа	-0,116

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.12.2010	215,65	10395138,46
за период		
17.12.10-24.12.10	0,86%**	8,37%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	12,00%	23,76%
6 месяцев	11,81%	21,60%
год	2,53%	5,25%
с начала года	2,19%	5,87%
3 года	-24,14%	-58,04%
5 лет	33,08%	11,96%



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

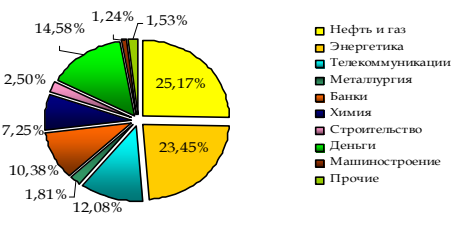
	Значение
Бета	1,091
Альфа	-0,008
Ст. отклонение	9,40%
Кэфф. Шарпа	-0,168

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 24.12.2010

Вид актива:	Доля в активах, %
«Сургнфгз» - ап	8,23
Сбербанк - ап	7,44
«Газпром нефть»	6,62
ОГК-2 - ао	5,36
«Роснефть» - ао	5,27

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.12.2010



*** **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-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 превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.

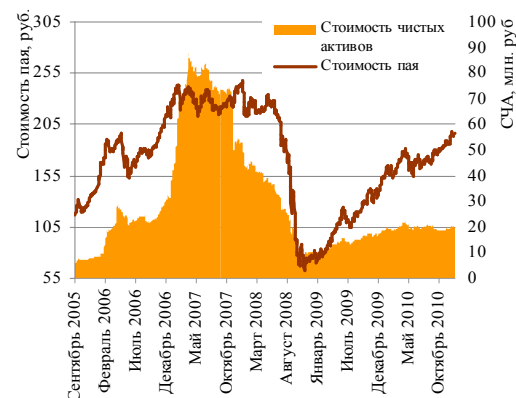
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.

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

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

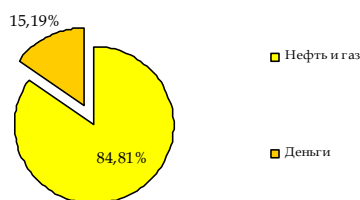
	Цена пая	СЧА
24.12.2010	197,05	20083124,46
за период 17.12.10-24.12.10	0,71%**	-0,50%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	9,27%	-5,93%
6 месяцев	10,78%	-4,77%
год	36,05%	14,98%
с начала года	20,90%	2,65%
3 года	-17,89%	-61,79%
5 лет	41,38%	150,36%



Основные позиции на 24.12.2010

Акции:	Доля в активах, %
«Новатэк»	13,18
«ГАЗПРОМ» - ао	13,05
«Роснефть»	11,31
«ЛУКОЙЛ»	10,98
«Татнефть» - Зао	10,06

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.12.2010



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***

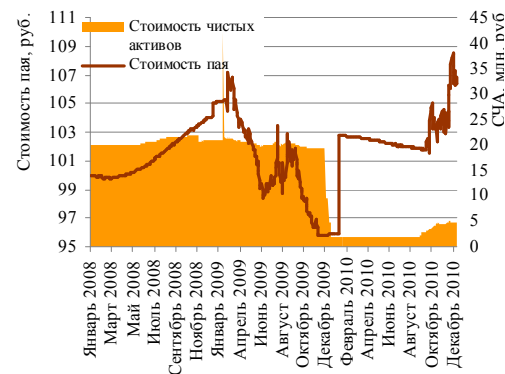
	Значение
Бета	0,974
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	10,35%
Коефф. Шарпа	-0,135

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

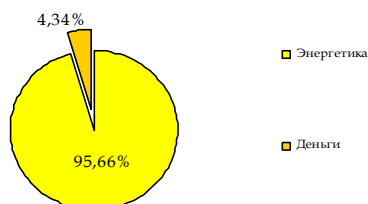
	Цена пая	СЧА
24.12.2010	107,15	4814327,18
За период 17.12.10-24.12.10	0,35%**	2,60%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	4,18%	136,48%
6 месяцев	3,81%	141,44%
год	10,79%	-75,77%
с начала года	10,73%	157,52%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 24.12.2010

Вид актива:	Доля в активах, %
«РусГидро»	13,31
ФСК ЕЭС - ао	13,07
«ХолМРСК» - ао	11,96
ОГК-4 - ао	6,86
«ИнтерРАО1Д»	6,84

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.12.2010



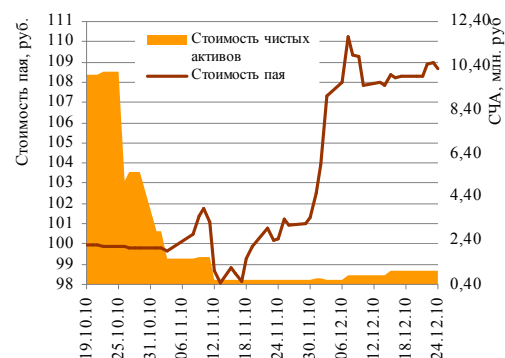
Цель

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

ОПИФ акций «АГОНА – Металлургия»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
24.12.2010	108,69	1020532,54
за период		
17.12.10-24.12.10	0,35%**	0,35%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

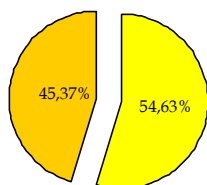
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 24.12.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	7,97
«СевСт» - ао	7,92
«ПолусЗолото»	7,54
«Мечел» - ао	7,40
«Полиметалл»	7,25

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.12.2010

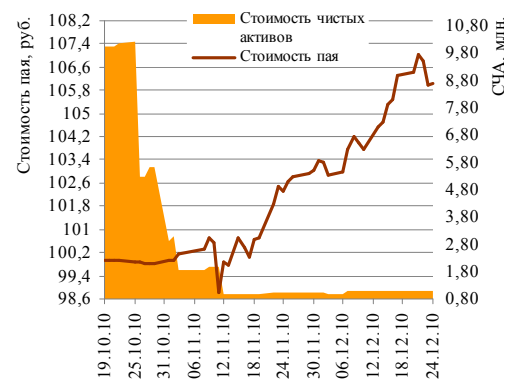


■ Металлургия
■ Деньги

ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

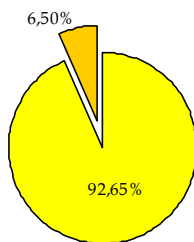
	Цена пая	СЧА
24.12.2010	106,04	1112110,47
За период		
17.12.10-24.12.10	-0,26%**	-0,27%**
По состоянию на 30.11.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 24.12.2010

Вид актива:	доля в активах, %
МТС - ао	13,17
«Система» - ао	13,14
«КОМСТАР» - ао	12,81
«УралСВИ» - ао	11,59
«Ростел» - ап	7,37

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 24.12.2010



■ 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.
