

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

29.10.2010 – 03.11.2010



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам минувшей недели российскому рынку вновь удалось подрасти: индекс ММВБ прибавил 1,10%, индекс РТС – 0,97%.

Отечественный рынок закрылся в плюсе, несмотря на отсутствие интересных идей на фоне ожиданий оглашения итогов заседания ФРС США и публикации отчета по рынку труда США за октябрь. Прошедшая неделя на российском рынке была к тому же сокращенной, в связи с чем инвесторы не спешили прибегать к активным действиям и внутри недели преобладал «боковик» в диапазоне 1530 - 1550 пунктов по индексу ММВБ.

На прошлой неделе, в среду, был достигнут новый максимум года по индексу ММВБ – 1547,03 пункта. Драйвером роста стал внешний фон, а именно – сильная статистика по китайской экономике. Статистика в первую очередь оказала влияние на динамику сырьевого рынка, что повысило спрос на российские активы.

На долгие выходные более привлекательно выглядели именно длинные позиции, поскольку инвесторы ожидали принятия нового плана поддержки экономики США со стороны ФРС. Ожидания инвесторов в отношении нового плана поддержки американской экономики оправдались: объем выкупа гособлигаций составит \$600 млрд, то есть порядка \$75 млрд в месяц. Общий объем программы достигнет \$800 - \$950 млрд до конца первого полугодия 2011 года, если к решению ФРС о выделении \$600 млрд прибавить еще и объем бумаг, которые ФРС может добавить в свой портфель вместо погашаемых (августовское решение). Таким образом, объем нового плана вполне совпадает с ожидавшимся \$1 трлн.

За время долгих выходных был обнародован и отчет по рынку труда США за октябрь. Данные также порадовали «быков»: уровень безработицы остался на прежнем уровне, 9,6%, а вот количество рабочих мест увеличилось на 151 тыс.

По данным investfunds.ru, за период с 29 октября по 3 ноября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку увеличились в стоимости на 1,72%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 1,00%*, а паев открытых облигационных ПИФов – на 0,14%*. Стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций увеличилась в среднем на 0,78%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,06%*.

Улучшение внешнего фона оказало благоприятное влияние на российский рынок в начале недели. Но итоги ее будут зависеть от статистики по китайской экономике (публикация состоится в среду и четверг), а также от известий с саммита G20, который пройдет в Сеуле 11 - 12 ноября. Риск инвестирования является резкая реакция стран на действия ФРС, что усиливает сложившиеся в мировой экономике дисбалансы. На тон высказываний могут повлиять и данные из Китая: если статистика в очередной раз окажется лучше прогноза, обсуждения недооцененности юаня вновь усилятся. Таким образом, в конце текущей недели может сложиться тренд на ближайшее время.

За время осеннего ралли мировые фондовые рынки забралась на высокие уровни, что может привести к формированию технической коррекции вниз. Снижение выглядит крайне привлекательно для покупок, поскольку под конец года на российском рынке традиционно формируется волна роста – так называемое рождественское ралли.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 0,94%**. Итоги деятельности фонда оказались чуть ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+1,00%*). Значительная доля портфеля приходится на акции «РусГидро», которые потеряли по итогам недели 0,95% в результате технической коррекции от локального максимума.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» выросли в стоимости на 0,06%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов облигаций, который составил (+0,14%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 1,80%**. Результат фонда оказался выше среднерыночного итога ПИФов данной категории (+1,72%*), а также выше прироста индекса ММВБ (+1,10%).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 1,19%**, тогда как в среднем по рынку паи фондов данной категории прибавили в стоимости 0,78%*. Результат фонда оказался выше среднерыночного, что объясняется значительной долей в портфеле акций ОГК-2, прибавивших за неделю 1,34% в результате отскока после существенной коррекции.

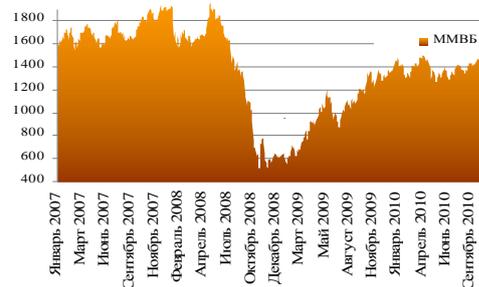
Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 1,29%** и выглядели лучше, чем паи открытых фондов акций, средний результат которых составил (+1,00%*). Значительная доля портфеля приходится на акции «НОВАТЭК», которые прибавили по итогам недели 3,51%, продолжая отыгрывать новость о приобретении доли в «Северэнергии».

Паи ПИФа «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 0,53%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога по ПИФам акций (+1,00%*). Значительная доля портфеля приходится на бумаги энергетического сектора, которые по итогам недели в основном торговались хуже рынка, что связано с коррекцией в секторе после роста на позашуальной неделе.

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,34%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного, что объясняется отсутствием идей внутри сектора.

Паи ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,12%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного в связи с тем, что значительная доля портфеля приходится на акции «Полиметалла», которые потеряли по итогам недели 1,85% в результате технической коррекции от локального максимума.

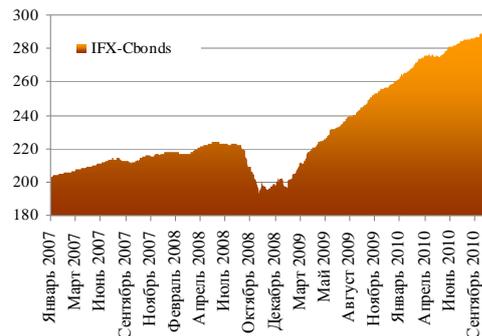
Динамика индекса ММВБ



	03.11.2010	Изм-е за период 29.10.10-03.11.10
Основные индикаторы		
РТС	1602,53	0,97%
ММВБ	1540,11	1,10%
	05.11.2010	Изм-е за период 29.10.10-05.11.10
Обл. – индекс IFX-Cbonds	290,11	0,13%

Источник: Мисек.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 03.11.10 (за период 29.10.10-03.11.10), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	0,94
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,06
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	1,80
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	1,19
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	1,29
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-0,53
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-0,12
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	0,34

Источник: Расчеты ГК АЛОП

* данные – www.investfunds.ru

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	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

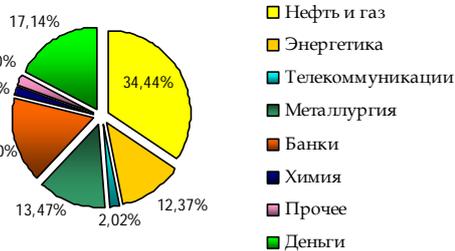
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.11.2010	278,57	449159971,99
За период 29.10.10-03.11.10	0,94% **	0,37% **
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	7,22%	2,91%
6 месяцев	3,76%	-1,81%
год	13,43%	2,38%
с начала года	7,09%	-2,04%
3 года	-16,76%	-45,86%
5 лет	90,97%	1586,72%

Основные позиции на 03.11.2010

Акции:	доля в активах	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	10,69	
«ГМКНорНик»	8,85	
«РусГидро»	6,86	
Сбербанк - ао	6,48	
Сбербанк - ап	5,56	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2010



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

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

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

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



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1,001
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	9,96%
Козэфф. Шарпа	-0,137

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

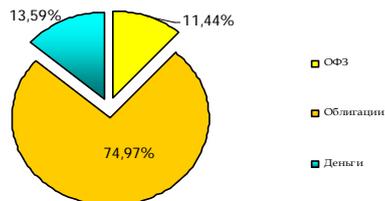
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.11.2010	141,3	34234157,7
за период 29.10.10-03.11.10	0,06% **	13,92% **
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	0,86%	4,28%
6 месяцев	2,55%	1,51%
год	6,36%	0,64%
с начала года	5,11%	1,06%
3 года	-15,85%	-94,53%
5 лет	20,53%	9,41%

Основные позиции на 03.11.2010

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
ОФЗ 25068	11,44	
НЛМК БО-6	10,22	
Башнефть01	9,87	
ОГК-5 БО15	9,44	
МГор56-об	9,37	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2010

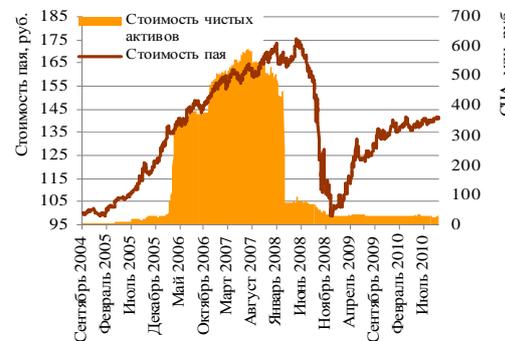


***** Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

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

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

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



Цель

Фонд «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.

Сравнительные показатели работы фонда***

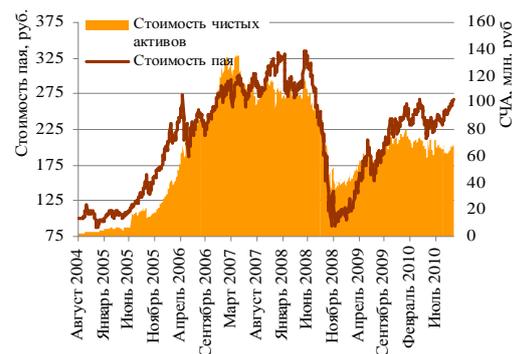
	Значение
Бета	1,249
Альфа	-0,011
Ст. отклонение	4,97%
Козэфф. Шарпа	-0,269

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

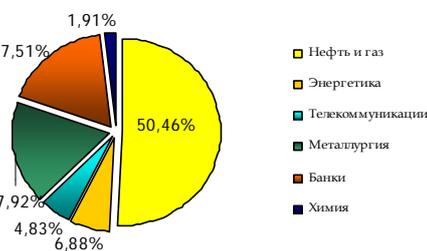
	Цена пая	СЧА
03.11.2010	267,36	68301334,26
за период		
29.10.10-03.11.10	1,80% **	1,59% **
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	8,83%	0,01%
6 месяцев	4,02%	-4,86%
год	18,68%	-3,56%
с начала года	9,58%	-9,99%
3 года	-17,26%	-41,88%
5 лет	86,22%	341,93%



Основные позиции на 03.11.2010

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,26
«ЛУКОЙЛ»	14,79
Сбербанк - ао	13,97
«ГМКНорНик»	8,46
«Роснефть»	5,68

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2010



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.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,933
Альфа	0,000
Ст. отклонение	11,03%
Кэфф. Шарпа	-0,121

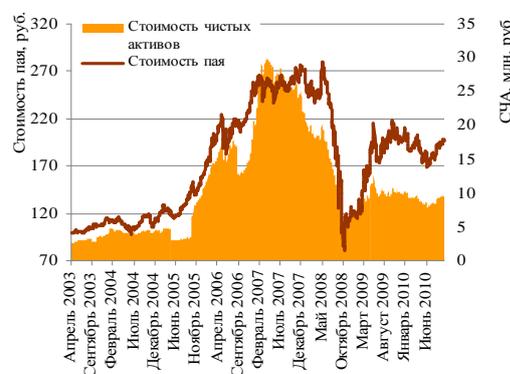
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** **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-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного 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 смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.11.2010	198,63	9607813,51
за период		
29.10.10-03.11.10	1,19% **	1,19% **
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	10,65%	14,60%
6 месяцев	2,69%	4,92%
год	-2,29%	-6,16%
с начала года	-0,35%	-2,97%
3 года	-26,74%	-63,23%
5 лет	39,98%	16,41%



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

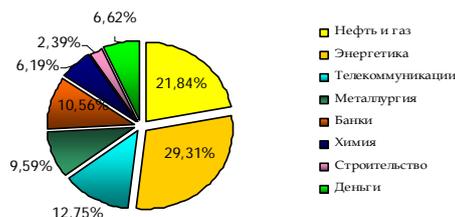
	Значение
Бета	1,086
Альфа	-0,007
Ст. отклонение	9,40%
Кэфф. Шарпа	-0,172

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 03.11.2010

Вид актива:	Доля в активах, %
«Сургнфгз» - ап	8,06
«РусГидро»	7,36
Сбербанк - ап	7,33
ОГК-6 - ао	6,52
ОГК-2 - ао	6,01

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2010

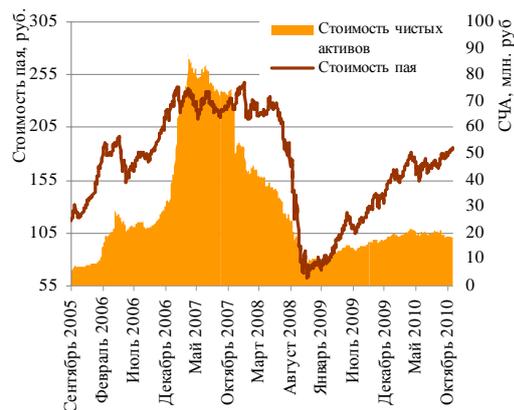


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка: может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты данного 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

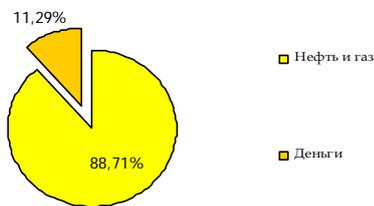
	Цена пая	СЧА
03.11.2010	185,45	18499481,05
за период 29.10.10-03.11.10	1,29% **	1,19% **
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	8,40%	-8,21%
6 месяцев	5,29%	-12,19%
год	37,35%	10,38%
с начала года	19,08%	-2,33%
3 года	-20,06%	-75,21%
5 лет	51,68%	160,50%



Основные позиции на 03.11.2010

Акции:	Доля в активах, %
«Новатэк» - ао	13,07
«ГАЗПРОМ» - ао	12,77
«Роснефть»	12,27
«ЛУКОЙЛ»	12,11
«Татнефть» - ЗАО	11,08

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2010



Цель

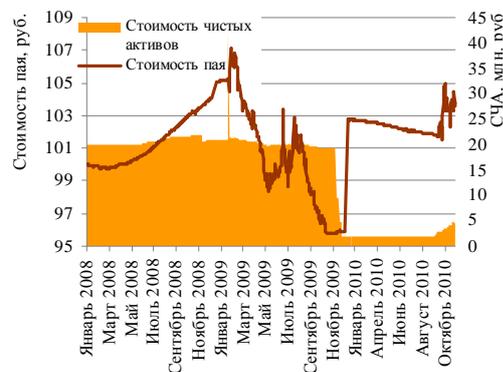
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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	0,976
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	10,35%
Кэфф. Шарпа	-0,138

Источник: Расчеты ГК АЛЮР



ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

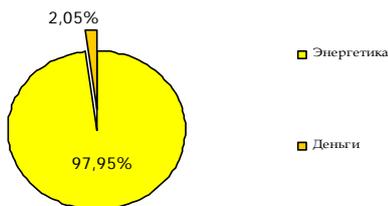
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.11.2010	103,55	4556012,41
За период 29.10.10-03.11.10	-0,53% **	-0,75% **
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 03.11.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«РусГидро»	13,90
ФСК ЕЭС - ао	13,84
«ХолМРСК» - ао	11,47
«ИнтерРАО1D»	6,80
ОГК-4 - ао	6,72

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2010



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»

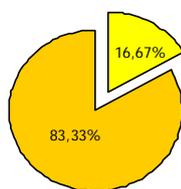
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.11.2010	99,69	1598011,68
за период 29.10.10-03.11.10	-0,12%**	-70,96%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-

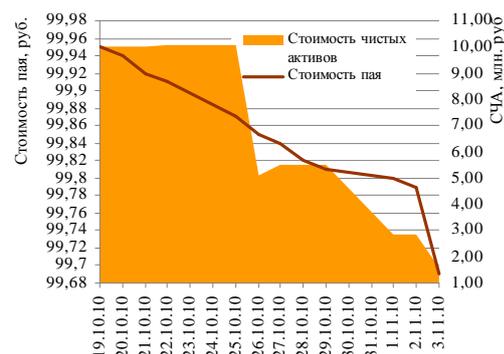
Основные позиции на 03.11.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«СевСт» - ао	2,37
«ГМКНорНик»	2,27
«Мечел» - ао	2,21
«ПолюсЗолото»	2,19
«Полиметалл»	2,15

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2010



- Metallurgy
- Деньги



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»

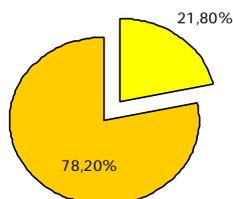
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
03.11.2010	100,16	1876789,9
За период 29.10.10-03.11.10	0,34%**	-66,85%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-

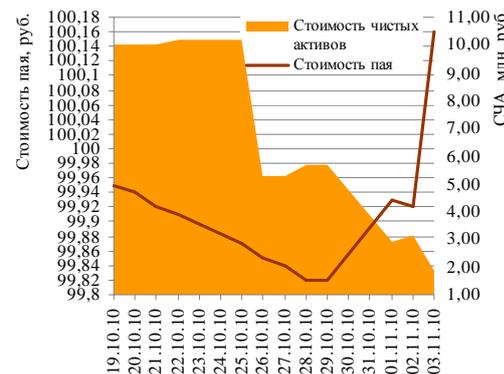
Основные позиции на 03.11.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«УралСВИ» - ао	3,16
«Система» - ао	3,07
«Ростел» - ао	3,03
«ЦентрТел»	3,01
«ВолгаТлк»	1,90

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 03.11.2010



- Телекоммуникации
- Деньги



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 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» - №0483-9335117, 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.

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 ознакомиться с правилами фонда. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах под управлением ООО «УК «АГАНА» и ознакомиться с их правилами и иными документами, а также с условиями доверительного управления ценными бумагами можно в пункте приема заявок по адресу г. Москва, Орликов пер., д. 2, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефонам (495) 987-44-44, (495) 363-16-62.

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

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОР», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят или от существа даваемых ими рекомендаций.

УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» не берут на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» не несут ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.