

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

21.01.2011 – 28.01.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

Прошлую неделю российские индексы закрыли разнонаправленно: индекс РТС вырос на 0,04%, индекс ММВБ упал на 0,71%.

Начало недели на российском рынке ознаменовалось коррекционными настроениями: индекс ММВБ опустился к локальной поддержке - 21-дневной скользящей средней. Поводом для распродаж стала ситуация на сырьевом рынке в виде коррекции цен на нефть. Фьючерс на нефть марки Brent корректировался вниз от психологического уровня \$100 за баррель, который не удалось пробить с первого раза. Давление оказывали не только технические факторы, но и возможное увеличение поставок нефти со стороны ОПЕК. Просадка по фьючерсу на нефть составила порядка \$5, фьючерс протестировал поддержку \$95 за баррель, после чего состоялся отскок вверх.

В середине недели настроения на российском рынке сменились, поводом стало ожидание итогов заседания ФРС, которые были оглашены в среду после закрытия торгов на российском фондовом рынке. Согласно опубликованному итогу, ставка была оставлена на прежнем уровне 0-0,25%, как и ожидалось. Программа выкупа была сохранена в прежнем объеме, что также соответствовало ожиданиям. Также поддержку в середине недели оказала сильная статистика по продажам нового жилья в США: продажи составили 329 тыс. при прогнозируемых 300 тыс.

«Бычьи» настроения не долго удерживались на мировых фондовых рынках, поскольку рейтинговое агентство S&P понизило рейтинг Японии с AA до AA-. Также приступить к покупкам инвесторам помешала оглашенная статистика по ВВП США за IV квартал согласно первой оценке. Показатель вырос на 3,2%, не дотянув до прогнозируемых 3,5%. Фундаментальные сигналы усилились сообщением Moody's о том, что рейтинг США может быть понижен в более ранние сроки, чем агентство планировало это сделать ранее.

Внутри недели разочаровывающими факторами стали и другие макроданные. Одним из «медвежьих» факторов стали данные по ВВП Великобритании, показатель неожиданно упал на 0,5% в IV квартале при прогнозах роста на 0,5%. Из США также поступила разочаровывающая статистика в виде роста новых заявок на получение пособия по безработице до 450 тыс.

Внутри недели торги на российском рынке проходили волатильно, что также связано с завершением сезона отчетностей в США. В течение недели ряд крупных компаний опубликовал результаты деятельности за IV квартал, которые оказались хуже прогноза. Таким образом, мировые фондовые рынки оказались без поддержки данного фактора, который являлся сигналом к покупкам на протяжении января.

По данным investfunds.ru, за период с 21 по 28 января паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку увеличились в стоимости на 0,08%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,10%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,03%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,16%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,04%*.

В течение наступившей недели волатильность может сохраниться на высоком уровне. С одной стороны, фьючерсы на нефть марки Brent пробили вверх отметку \$100 за баррель, разгоняя спрос на российские активы. С другой стороны, мировые фондовые рынки существенно перекуплены, что располагает к формированию коррекционных настроений. Внутри недели важным фактором станут сигналы с рынка США, которые и зададут тон торгам. В среду по традиции выйдет отчет от ADP, а в пятницу – отчет от Министерства труда США. По прогнозам, ожидается рост уровня безработицы на 0,1 п.п. до 9,5%. Важным уровнем для российского рынка является отметка 1700 пунктов по индексу ММВБ, пробитие вниз которой может усилить «медвежий» настроения.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 0,32%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (-0,10%*). Значимая доля портфеля приходится на акции «ЛУКОЙЛ», потерявших по итогам недели 4,24%. Данная динамика объясняется коррекцией бумаг после переписывания годового максимума.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,24%**. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного результата ПИФов облигаций (+0,16%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 0,04%**. Результат фонда оказался существенно выше отрицательного прироста индекса ММВБ.

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 0,22%**, что оказалось ниже среднерыночного результата по фондам данной категории (-0,03%*). Итог объясняется значительной долей в портфеле привилегированных акций Сбербанка, потерявших по итогам недели 1,62% в результате коррекции и от 10-дневной скользящей средней.

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,42%** и выглядели хуже среднерыночного итога по ПИФам акций (-0,10%). Итог объясняется значительной долей в портфеле бумаг «ЛУКОЙЛ» (-4,24%).

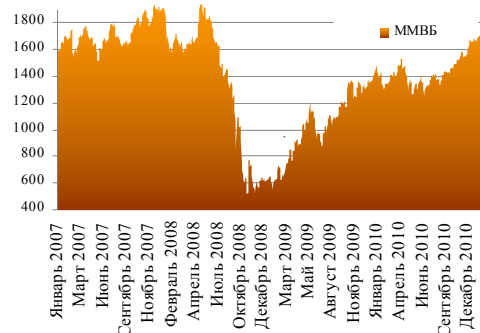
Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 0,68%**. Результат фонда оказался существенно выше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (+0,21%*). Значимая доля портфеля приходится на акции ФСК ЕЭС (+7,73%), «выстрелившие» на идеи приватизации.

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,61%** и выглядели ниже, чем средний результат ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,30%*). Данный результат объясняется существенной долей в портфеле обыкновенных акций МТС, потерявших по итогам недели 3,28% на фоне обращения компании к держателям облигаций с просьбой об изменении ключевых условий и предложения об их досрочном выкупе, которое в свою очередь вынудило мировые рейтинговые агентства поместить рейтинги компании на пересмотр с возможным понижением.

Паи ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 1,42%**. Результат оказался выше среднерыночного итога по ПИФам акций металлургического сектора (-1,80%*). Существенная доля портфеля приходится на акции «Норильского никеля», которые выглядели лучше рынка, поддерживаемые возможным новым предложением «Русалу» по выкупу своих акций.

* данные – www.investfunds.ru

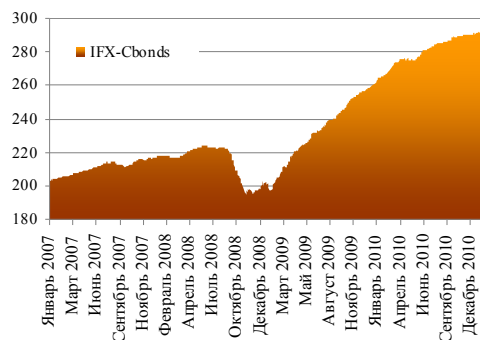
Динамика индекса ММВБ



	28.01.2011	Изм-е за период 21.01.11-28.01.11
Основные индикаторы		
РТС	1885,53	0,04%
ММВБ	1735,01	-0,71%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	294,06	0,12%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 28.01.11 (за период 21.01.11-28.01.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-0,32
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,24
ОПИПФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	0,04
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-0,22
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-0,42
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	0,68
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-1,42
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-0,61

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.12.2010

	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»	5,52	12,12	20,71	15,24	-10,05	78,39	-0,85	-1,40	4,06	-4,86	-43,03	1224,47
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,02	0,73	2,36	5,08	-16,86	14,28	38,44	94,34	35,87	67,73	-89,89	81,50
ОПИПФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	8,14	17,56	28,14	21,94	-9,02	70,61	4,50	14,81	13,53	-4,95	-31,11	182,00
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	6,28	11,78	23,42	8,61	-20,81	31,83	-15,33	-4,95	8,44	-10,36	-59,70	-19,12
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	5,33	10,84	19,04	27,34	-18,98	39,49	-15,43	-11,96	-16,16	-13,19	-68,96	93,94
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-0,08	2,98	3,95	10,64	-	-	-17,46	17,71	99,70	112,57	-	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	7,91	-	-	-	-	-	86,24	-	-	-	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	3,41	-	-	-	-	-	16,40	-	-	-	-	-

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

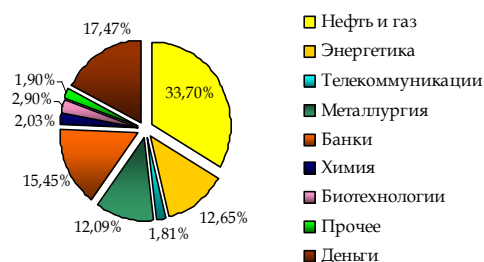
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.01.2011	307,34	445847213,99
За период 21.01.11-28.01.11	-0,32%**	-0,57%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	12,12%	-1,40%
6 месяцев	20,71%	4,06%
год	15,24%	-4,86%
3 года	-10,05%	-43,03%
5 лет	78,39%	1224,47%

Основные позиции на 28.01.2011

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	6,73
«РусГидро»	6,72
«ГМК Норник»	5,96
«ЛУКОЙЛ»	5,87
Сбербанк – ап	5,75

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.01.2011

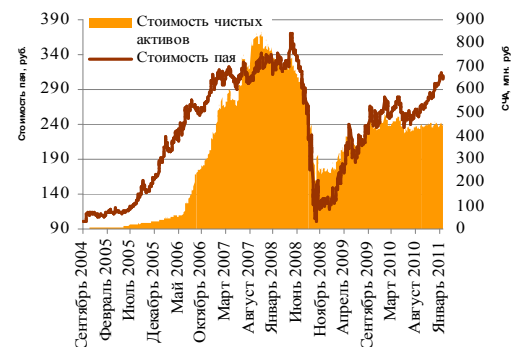


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА 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 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	0,972
Альфа	0,000
Ст. отклонение	10,02%
Козфф. Шарпа	-0,118

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

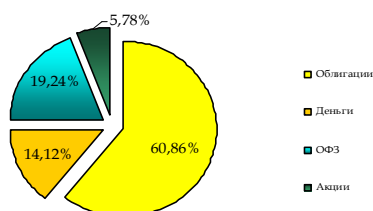
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.01.2011	142,9	60535119,53
за период 21.01.11-28.01.11	0,24%**	1,49%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	0,73%	94,34%
6 месяцев	2,36%	35,87%
год	5,08%	67,73%
3 года	-16,86%	-89,89%
5 лет	14,28%	81,50%

Основные позиции на 28.01.2011

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ-26201	10,22%
ОФЗ-25073	9,02%
Райффайзен-обл	6,39%
ОГК-5 БО15	5,77%
Атомэнпр06	5,73%

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.01.2011

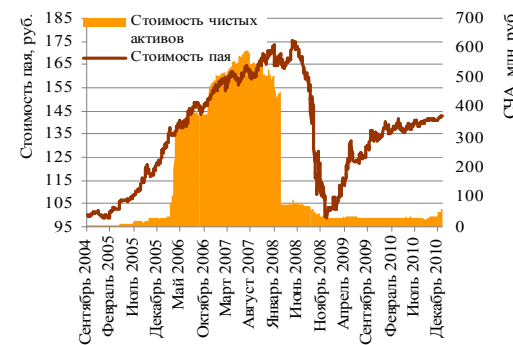


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

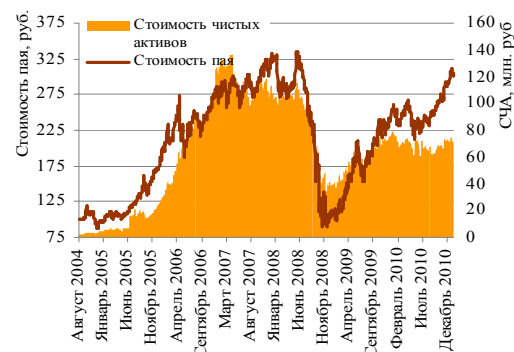
	Значение
Бета	1,253
Альфа	-0,011
Ст. отклонение	4,96%
Козфф. Шарпа	-0,277

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.01.2011	304,87	72460935,3
за период		
21.01.11-28.01.11	0,04%**	0,77%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	17,56%	14,81%
6 месяцев	28,14%	13,53%
год	21,94%	-4,95%
3 года	-9,02%	-31,11%
5 лет	70,61%	182,00%



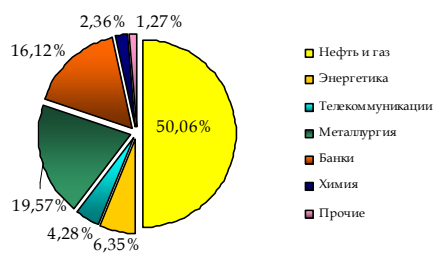
Цель

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 28.01.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,40
«ЛУКОЙЛ»	14,45
Сбербанк - ао	12,89
«ГМК Норник»	9,94
«Роснефть»	5,71

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.01.2011



*** 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 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

Сравнительные показатели работы фонда***

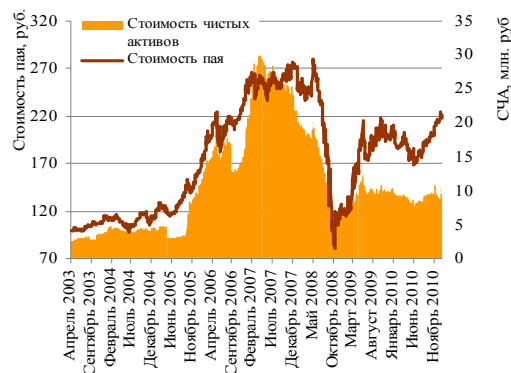
	Значение
Бета	0,934
Альфа	0,000
Ст. отклонение	11,10%
Кэфф. Шарпа	-0,104

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
28.01.2011	220,53	9488194,05
за период		
21.01.11-28.01.11	-0,22%**	-0,25%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	11,78%	-4,95%
6 месяцев	23,42%	8,44%
год	8,61%	-10,36%
3 года	-20,81%	-59,70%
5 лет	31,83%	-19,12%



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***

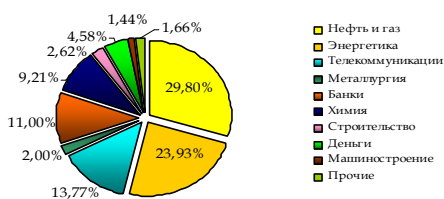
	Значение
Бета	1,094
Альфа	-0,008
Ст. отклонение	9,46%
Кэфф. Шарпа	-0,157

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 28.01.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«Сургнфгз» - ап	8,98
Сбербанк - ап	7,54
«Газпром нефть»	6,70
«Газпром»	5,69
«Уралкалий»	4,80

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.01.2011

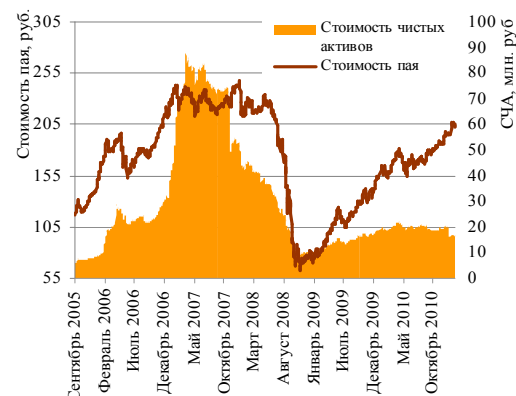


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс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

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

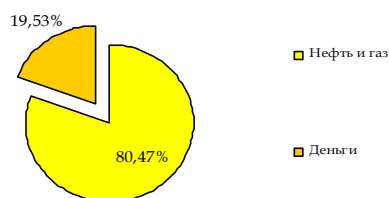
	Цена пая	СЧА
28.01.2011	204,89	16671402,54
за период 21.01.11-28.01.11	-0,42%**	-0,46%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	10,84%	-11,96%
6 месяцев	19,04%	-16,16%
год	27,34%	-13,19%
3 года	-18,98%	-68,96%
5 лет	39,49%	93,94%



Основные позиции на 28.01.2011

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	11,92
«Роснефть»	11,57
«Новатэк»	11,28
«ЛУКОЙЛ»	11,08
«Татнефть» - ЗАО	9,81

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.01.2011



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***

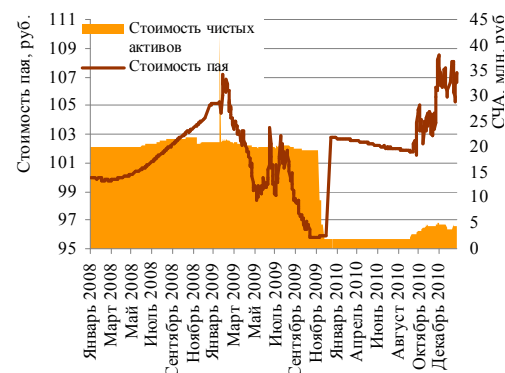
	Значение
Бета	0,970
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	10,33%
Коефф. Шарпа	-0,139

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

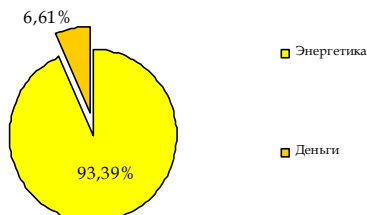
	Цена пая	СЧА
28.01.2011	106,66	4546448,39
За период 21.01.11-28.01.11	0,68%**	0,68%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	2,98%	17,71%
6 месяцев	3,95%	99,70%
год	10,64%	112,57%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 28.01.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«РусГидро»	12,64
«ХолмРСК» - ао	10,92
ФСК ЕЭС - ао	9,69
«ИнтерРАО»	6,95
ОГК-4 - ао	6,36

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.01.2011



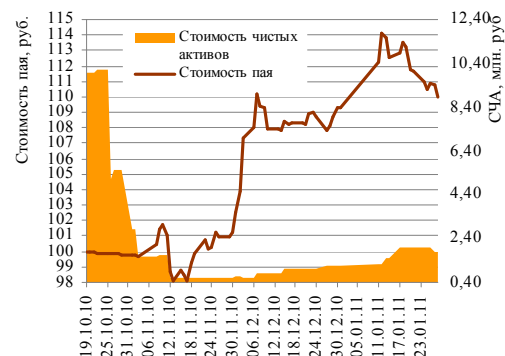
Цель

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

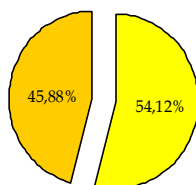
	Цена пая	СЧА
28.01.2011	110,03	1760573,96
за период		
21.01.11-28.01.11	-1,42%**	-11,52%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 28.01.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Мечел» - ао	8,55
«ПолусЗолото»	7,38
«Полиметалл»	7,26
НЛМК	5,74
«ГМКНорНик»	5,03

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.01.2011



■ Металлургия

■ Деньги

Цель

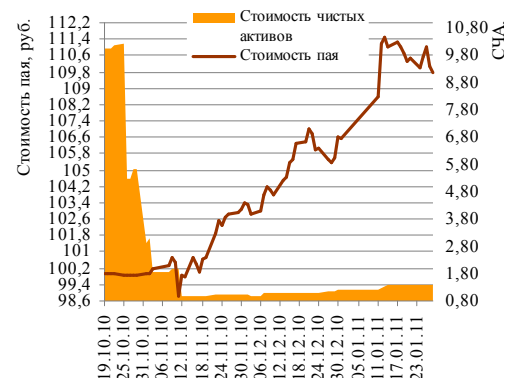
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

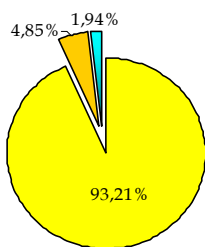
	Цена пая	СЧА
28.01.2011	109,8	1397651,26
За период		
21.01.11-28.01.11	-0,61%**	0,52%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 28.01.2011

Вид актива:	доля в активах, %
МТС - ао	13,16
«Система» - ао	12,58
«КОМСТАР» - ао	12,56
«УралСВИ» - ао	12,16
«Волгателеком» - ао	7,65

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 28.01.2011



■ Телекоммуникации

■ Деньги

■ Прочие

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 (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.
