

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов 22.10.2010 – 29.10.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам прошлой недели индекс ММВБ прибавил 0,27%, а индекс РТС потерял 1,34%. Столь разнонаправленная динамика основных индексов была обусловлена ослаблением российского рубля, что не оказывало поддержки долларовому индексу.

В течение недели на отечественном рынке наблюдалась преимущественно боковая динамика, поскольку инвесторы ожидают ноябрьского заседания ФРС США, по итогам которого надеются узнать объемы нового плана поддержки американской экономики.

В начале недели российский индекс совершили рывок, но обновить максимумы года, установленные в апреле, так и не удалось: индекс ММВБ не хватило лишь одного пункта (рост остановился на отметке 1538,43 пункта). Удерживало «быков» и ожидание наиболее значимой статистики недели – предварительных данных по ВВП США за III квартал. Данные были оглашены в конце недели и оказались в рамках ожиданий инвесторов: ВВП США за III квартал вырос на 2,0%, что не стало стимулом для выхода из «боковика».

В течение недели поддержку мировым рынкам оказывала преимущественно позитивная статистика по американской экономике. Неожиданно лучше прогноза оказались данные по продажам на первичном и вторичном рынках жилья США: на вторичном рынке продажи превысили отметку 4,5 млн (при прогнозах 4,3 млн), а на первичном рынке составили 307 тыс. при ожиданиях 300 тыс. С рынка труда также поступили позитивные сигналы: количество первичных заявок на получение пособия по безработице за неделю неожиданно снизилось до 434 тыс. Ранее столь позитивные статданные привели бы к формированию «бычьего» ралли, но с учетом перекупленности мировых рынков и приближения заседания ФРС США активных покупок не произошло: позитивные данные свидетельствуют о том, что американская экономика не так слаба, соответственно, объем плана поддержки может оказаться скромнее ожиданий, что сказывается на настроениях инвесторов.

Ценовым диапазоном по индексу ММВБ на прошлой неделе выступил коридор 1500 - 1540 пунктов. Таким образом, поддержкой выступил психологически значимый уровень, а сопротивлением – максимум года, установленный 15 апреля на отметке 1539,63 пункта.

Консолидация наблюдалась не только на отечественных площадках. Ожидания определяют ход торгов и на американском рынке, где по итогам недели ведущие индикаторы изменились лишь символически: индекс Dow Jones потерял 0,13%, индекс S&P500 прибавил 0,02%.

На сырьевом рынке также преобладал «боковик»: фьючерсы на нефть марки Brent по итогам недели незначительно изменились в стоимости. Нейтрально повлияли на динамику стоимости «черного золота» и данные по запасам в США: запасы нефти выросли за неделю на 5,01 млн баррелей, запасы бензина снизились на 4,39 млн баррелей, запасы дистиллятов сократились на 1,61 млн баррелей. Неоднозначность опубликованных данных усилила неопределенные настроения инвесторов.

По данным investfunds.ru, за период с 22 по 29 октября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку уменьшились в стоимости на 0,56%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 0,27%*, а паев открытых облигационных ПИФов - на 0,06%*. Стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций уменьшилась в среднем на 0,19%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,06%*.

Текущая неделя является очень насыщенной на события. Мировыми рынками продолжают править ожидания. Во вторник состоятся выборы в Конгресс США, что являлось одним из факторов, удерживающих рынки на высоких уровнях, а в среду после окончания торгов на российском рынке будут оглашены итоги двухдневного заседания ФРС США. По итогам заседания инвесторы ожидают разглашения деталей плана поддержки американской экономики; решение по ставке отойдет на второй план с учетом того, что ее изменения не ожидается. Однако данное ключевое событие недели будет отыгрываться на российском рынке лишь на следующей неделе вследствие продолжительных праздников. Кроме того, в конце текущей недели будет оглашен отчет по рынку труда США за октябрь, но он также окажет влияние на отечественный рынок лишь на следующей неделе. Согласно прогнозам, уровень безработицы останется на прежнем уровне (9,6%), а количество рабочих мест увеличится на 65 тыс. после сокращения на 95 тыс. месяцем ранее. Учитывая ожидающиеся важные события, торги на следующей неделе могут открыться со значительным гэпом.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 0,20%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+0,27%*). Результат фонда связан с высокой долей акций банковского сектора, которые выглядели хуже рынка в результате коррекции после существенного ралли.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,07%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов облигаций, который составил (+0,06%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,58%**. Результат фонда оказался чуть ниже среднерыночного итога ПИФов данной категории (-0,56%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 0,33%**, тогда как в среднем по рынку паи фондов данной категории потеряли в стоимости 0,19%*. Результат фонда оказался ниже среднерыночного, что объясняется значительной долей в портфеле привилегированных акций Сбербанка, потерявших за неделю 1,38%.

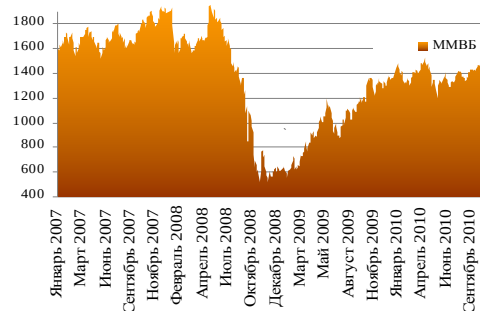
Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,48%** и выглядели лучше, чем паи открытых фондов акций, средний результат которых составил (+0,27%*), а также лучше паев нефтегазового сектора (+0,13%). Значительная доля портфеля приходится на акции «НОВАТЭКа», которые прибавили по итогам недели 4,11% благодаря новости об одобрении советом директоров «Газпрома» продажи 51% «Северэнергии» совместному предприятию «НОВАТЭКа» и «Газпром нефти».

Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 0,37%**. Результат фонда оказался выше среднерыночного итога по ПИФам данной категории (+0,27%*). Данный результат объясняется ростом обыкновенных акций «Холдинга МРСК» (+7,21%) в результате новостей о переходе региональных распределительных компаний на РAV-регулирование.

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,09%** и выглядели хуже, чем паи открытых фондов акций, средний результат которых составил (+0,27%*). Динамика связана с отсутствием идей внутри сектора.

Структура фонда «АГАНА - Металлургия» находится в стадии формирования.

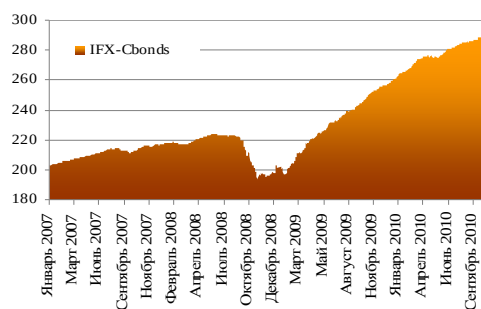
Динамика индекса ММВБ



	29.10.2010	Изм-е за период 22.10.10-29.10.10
Основные индикаторы		
РТС	1587,14	-1,34%
ММВБ	1523,39	0,27%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	289,73	0,09%

Источник: Miceх.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 29.10.10 (за период 22.10.10-29.10.10), %**

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	-0,20
ОПИФО «АГАНА - Консервативный»	-0,07
ОПИПФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	-0,58
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	-0,33
ОПИФА «АГАНА - Нефтегаз»	0,48
ОПИФА «АГАНА - Энергетика»	0,37
ОПИФА «АГАНА - Металлургия»	-0,10
ОПИФА «АГАНА - Телеком»	-0,09

Источник: Расчеты ГК АЛОП

* данные –www.investfunds.ru

По состоянию на 30.09.2010

	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»	3,20	7,66	-1,85	12,35	-16,75	73,28	2,23	5,54	-6,61	3,35	-46,24	1661,85
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,93	1,62	1,19	7,95	-14,12	17,42	-9,82	-30,09	-14,04	-15,63	-95,30	36,78
ОПИПФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	5,96	9,01	-2,37	17,31	-16,81	63,89	-4,80	-1,12	-14,13	-8,45	-47,01	202,16
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	3,83	7,39	1,62	35,73	-20,03	37,14	-9,63	-4,77	-10,97	11,16	-74,90	147,64
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	3,68	10,41	-0,83	-6,79	-26,85	28,49	10,25	14,08	-0,65	-6,38	-63,64	40,73
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	1,09	0,94	0,42	4,74	-	-	65,83	69,65	68,78	-83,44	-	-

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОП»

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

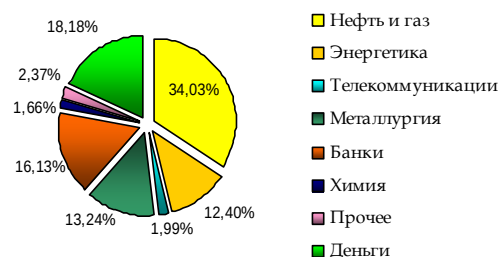
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.10.2010	275,97	447510098,20
За период 22.10.10-29.10.10	-0,20%**	-1,03%**
По состоянию на 30.09.2010		
3 месяца	7,66%	5,54%
6 месяцев	-1,85%	-6,61%
год	12,35%	3,35%
с начала года	2,78%	-3,50%
3 года	-16,75%	-46,24%
5 лет	73,28%	1661,85%

Основные позиции на 29.10.2010

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	10,59
«ГМКНорНик»	8,74
«РусГидро»	6,88
Сбербанк - ао	6,27
Сбербанк - ап	5,46

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.10.2010



*** **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-W5, 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. Показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается — средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

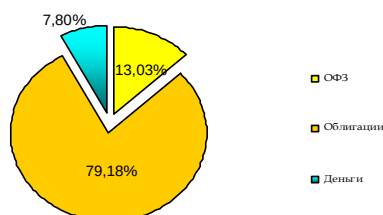
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.10.2010	141,21	30050455,61
за период 22.10.10-29.10.10	-0,07%**	7,67%**
По состоянию на 30.09.2010		
3 месяца	1,62%	-30,09%
6 месяцев	1,19%	-14,04%
год	7,95%	-15,63%
с начала года	4,32%	-13,69%
3 года	-14,12%	-95,30%
5 лет	17,42%	36,78%

Основные позиции на 29.10.2010

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
ОФЗ 25068	13,03
НЛМК БО-6	11,61
Башнефть01	11,21
МГор56-об	10,65
Система-01	10,56

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.10.2010

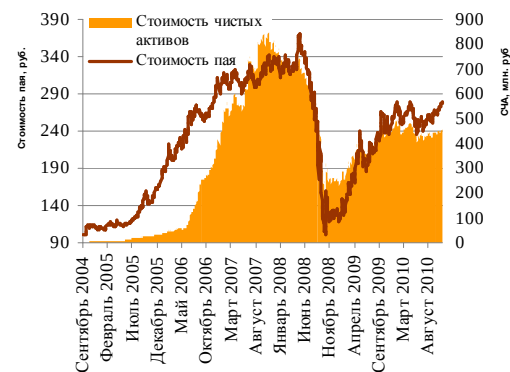


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА 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. Показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается — средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда



Цель

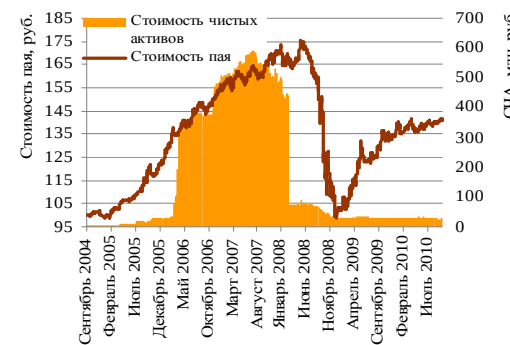
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР



Цель

Фонд «АГОНА – Консервативный» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение стабильного дохода, превышающего доходность банковских депозитов, и желающим при этом свести риск получения убытков к минимуму. Инвестирование осуществляется в основном в высоконадежные бумаги с фиксированной доходностью (государственные, муниципальные и корпоративные облигации). Небольшая часть средств может быть инвестирована в акции для увеличения доходности фонда.

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

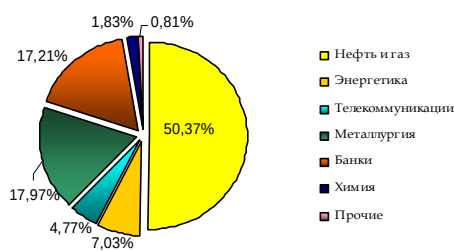
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.10.2010	262,64	67232317,9
за период		
22.10.2010-29.10.10	-0,58%**	-1,80%**
По состоянию на 30.09.2010		
3 месяца	9,01%	-1,12%
6 месяцев	-2,37%	-14,13%
год	17,31%	-8,45%
с начала года	3,73%	-17,21%
3 года	-16,81%	-47,01%
5 лет	63,89%	202,16%

Основные позиции на 29.10.2010

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,36
«ЛУКОЙЛ»	14,67
Сбербанк - ао	13,73
«ГМКНорНик»	8,48
«Роснефть»	5,71

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.10.2010

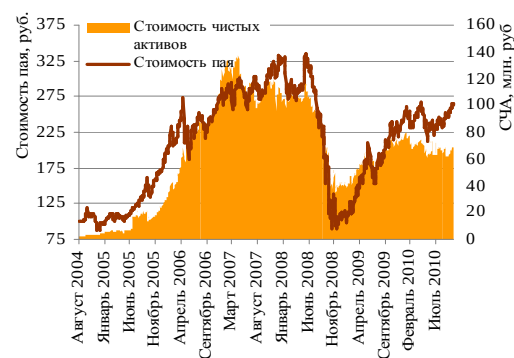


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА 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 отклонения портфеля к риску.

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

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



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

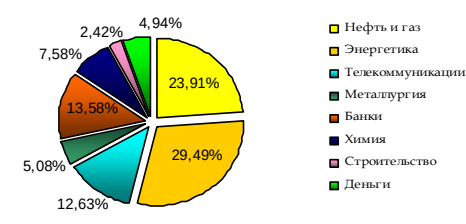
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.10.2010	196,29	9494786,51
за период		
22.10.2010-29.10.10	-0,33%**	-0,99%**
По состоянию на 30.09.2010		
3 месяца	10,41%	14,08%
6 месяцев	-0,83%	-0,65%
год	-6,79%	-6,38%
с начала года	-2,84%	-5,69%
3 года	-26,85%	-63,64%
5 лет	28,49%	40,73%

Основные позиции на 29.10.2010

Вид актива:	Доля в активах, %
«Сургнфгз» - ап	8,09
«РусГидро»	7,47
Сбербанк - ап	7,28
ОГК-6 - ао	6,57
ВТБ - ао	6,30

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.10.2010

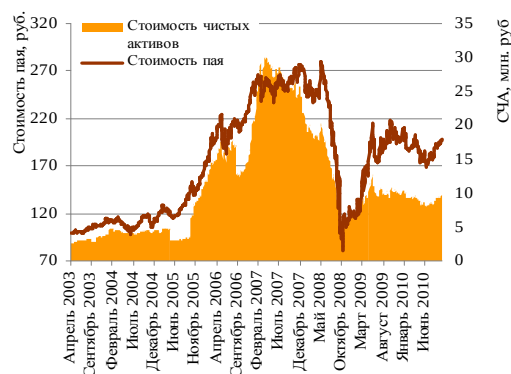


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА 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 отклонения портфеля к риску.

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

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



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

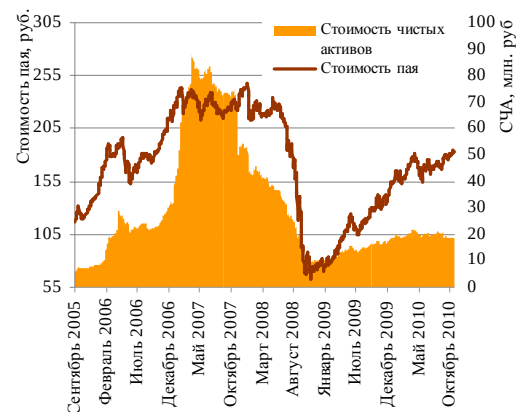
	Значение
Бета	1,083
Альфа	-0,008
Ст. отклонение	9,39%
Кэфф. Шарпа	-0,175

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

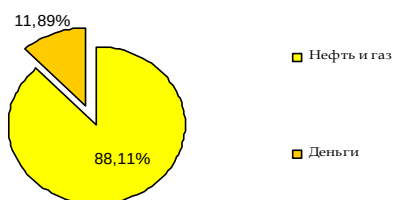
	Цена пая	СЧА
29.10.2010	183,09	18282750,11
за период		
22.10.10-29.10.10	0,48%**	-1,42%**
По состоянию на 30.09.2010		
3 месяца	7,39%	-4,77%
6 месяцев	1,62%	-10,97%
год	35,73%	11,16%
с начала года	14,89%	-1,39%
3 года	-20,03%	-74,90%
5 лет	37,14%	147,64%



Основные позиции на 29.10.2010

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	12,78
«Новатэк» - ао	12,52
«Роснефть»	12,26
«ЛУКОЙЛ»	11,94
«Татнефть» - ЗАО	11,05

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.10.2010



Цель

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

Инвестирование осуществляется в обыкновенные и привилегированные акции российских компаний нефтегазового сектора. Активное управление фондом позволяет управляющему гибко и своевременно реагировать на изменение рыночной конъюнктуры.

Сравнительные показатели работы фонда***

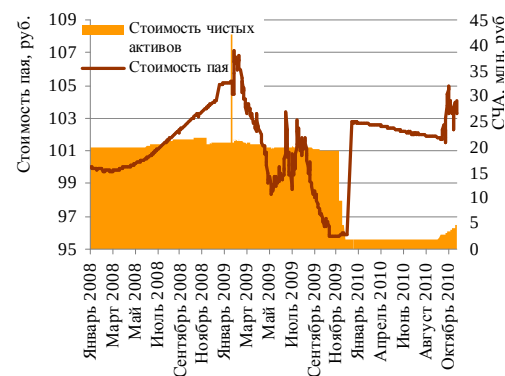
	Значение
Бета	0,973
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	10,34%
Кэфф. Шарпа	-0,140

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

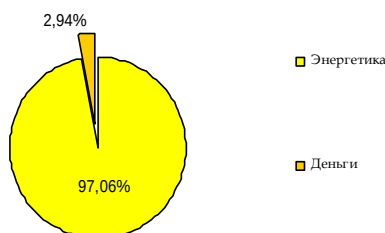
	Цена пая	СЧА
29.10.2010	104,1	4590395,95
За период		
22.10.10-29.10.10	0,37%**	8,47%**
По состоянию на 30.09.2010		
3 месяца	0,94%	69,65%
6 месяцев	0,42%	68,78%
год	4,74%	-83,44%
с начала года	7,44%	80,58%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 29.10.2010

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

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.10.2010



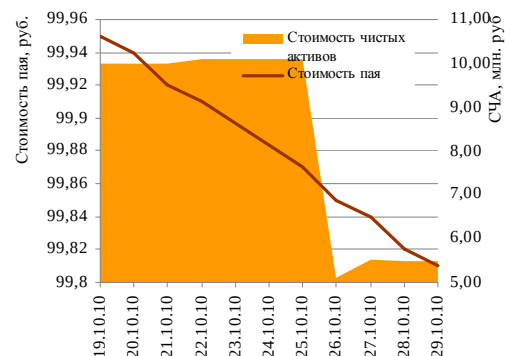
Цель

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

ОПИФ акций «АГОНА – Металлургия»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.10.2010	99,81	5502108,13
за период 22.10.10-29.10.10	-0,10%**	-45,50%**
По состоянию на 30.09.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-

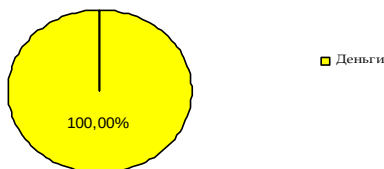


Цель

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.

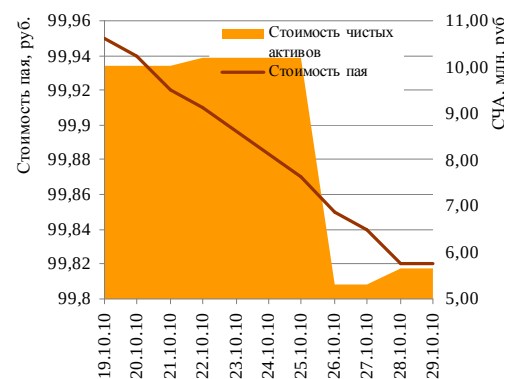
Структура портфеля на 29.10.2010



ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
29.10.2010	99,82	5661279,60
За период 22.10.10-29.10.10	-0,09%**	-44,51%**
По состоянию на 30.09.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

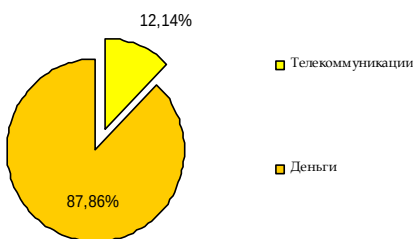
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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.

Основные позиции на 29.10.2010

Вид актива:	доля в активах, %
МТС - ао	1,74
«КОМСТАР» - ао	1,71
«Система» - ао	1,70
«УралСВИ» - ао	1,67
«Ростел» - ап	1,06

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 29.10.2010



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» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
12. Закрытый паевой инвестиционный фонд прямых инвестиций «Российские страховые компании» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0609-94119658 от 07.09.2006 г.
13. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972 от 08.05.2007 г.
14. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
15. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Возрождение Абхазии» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1794-94164564 от 25.05.2010 г.

УК «АГАНА» входит в группу «АА» (очень высокая надежность – второй уровень) по Индивидуальному рейтингу надежности Управляющих компаний Национального Рейтингового Агентства. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходность в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Взимание надбавок и скидок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные пай. 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.