

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

19.11.2010 – 26.11.2010



Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам прошлой недели на российском рынке акций наблюдался небольшой рост, в рамках которого индекс РТС прибавил 0,09%, а индекс ММВБ – 0,62%.

Торги внутри недели проходили волатильно, коридор колебаний по индексу ММВБ составил порядка 50 пунктов.

Опасения по долговым проблемам периферийных европейских экономик привели к значительным распродажам: инвесторы опасаются повторения ирландской ситуации в Испании и Португалии. Возможно, данным странам также потребуются денежные средства. Однако с учетом того, что размер испанской экономики превосходит ирландскую, то и размер требуемой помощи может оказаться значительно больше. Также ослабление евро к доллару США связано с недоверчивостью инвесторов к оказываемой помощи: проблемы масштабны и средств на решение европейских проблем может не хватить. Данные опасения привели к падению пары евро/доллар: за прошедшую неделю евро ослабло к доллару более чем на 3%, протестировало локальную поддержку 1,32.

Настроения внутри недели улучшились в связи с Днем благодарения в США: в четверг торги на американском фондовом рынке не проводились, в пятницу торговая сессия была укороченной. В преддверии Дня благодарения мировые фондовые рынки традиционно растут, и этот год не стал исключением.

В связи с данным праздником публикация статистики была перенесена на первую половину недели. Статистика преимущественно носила позитивный характер. Опубликованные данные по ВВП США за III квартал оказались лучше ожиданий: согласно второй оценке рост показателя составил 2,5% при прогнозирувшемся росте лишь на 2,4%, но увеличение показателя не дотянуло до отметки 3,0%, что способствовало бы улучшению ситуации на рынке труда США. В среду инвесторы обратили внимание на заявку на получение пособия по безработице в США за неделю, количество которых неожиданно упало до двухлетнего минимума в 407 тыс. (ожидалось 435 тыс.).

Важным событием прошлой недели стал военный конфликт КНДР и Республики Кореи. Однако несмотря на политическую напряженность, распродаж на рынках региона не наблюдалось. Инвесторы ждут дальнейшего развития ситуации, чтобы принять решение.

По данным investfunds.ru, за период с 19 по 26 ноября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку увеличились в стоимости на 0,56%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 1,28%*, а паев открытых облигационных ПИФов – на 0,59%*. Стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций увеличилась в среднем на 0,78%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,02%*.

Текущая неделя может оказаться волатильной. Основным ориентиром внутри недели станет динамика пары евро/доллар. Проблемы европейских экономик так и не решены, опасения инвесторов высоки, а с учетом технической перекупленности мировых фондовых рынков, которая все еще не снята, давление данного фактора может оказаться особенно значительным. Также не способствует покупкам и возможное повышение ставки Центробанком Китая как ответный шаг на рост инфляции в стране. По прогнозам, рост цен может ускориться, поэтому в ближайшее время может быть не только повышена процентная ставка, но и ужесточены нормативы резервирования для банковского сектора.

Итоги недели будут главным образом зависеть от публикации отчета по рынку труда США, который по традиции будет оглашен в первую пятницу месяца.

Кроме того ход торгов на российском рынке будет зависеть от технических сигналов с американского рынка. Во второй половине ноября на рынке США сложился боковик, в котором и проходят торги по ведущим индексам. В частности по индексу Dow Jones данный канал составляет 11000-11120 пунктов, верхней границей которого является 21-дневная скользящая средняя. Закрытие сессии вне данного канала может стать дополнительным сигналом для российского фондового рынка.

Коррекцию на рынке акций, если она наступит, рекомендуем использовать для покупок паев ПИФов, поскольку закрытие месяца ожидаем выше текущих уровней: небольшой декабрьский рост – традиционное явление для российского фондового рынка.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 1,32%**. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного результата ПИФов акций (+1,28%*). Значительная доля портфеля приходится на акции «Русгидро», которые по итогам недели прибавили 4,85% на фоне позитивной отчетности за I полугодие 2010 года.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,10%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов облигаций, который составил (+0,59%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 1,04%**. Результат фонда оказался существенно лучше среднерыночного итога ПИФов данной категории (+0,56%*), а также выше прироста индекса ММВБ (+0,62%).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 1,04%**, тогда как в среднем по рынку паи фондов данной категории прибавили в стоимости 1,28%*. Данный результат фонда объясняется значительной долей в портфеле акций «Газпром нефти» (-0,88%). Динамика акций нефтегазового сектора по итогам недели была хуже рынка.

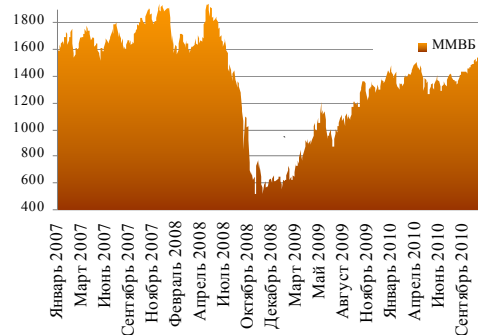
Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,13%** и выглядели чуть слабее среднего результата нефтегазовых фондов акций (+0,03%). Акции нефтегазового сектора выглядели хуже рынка в целом в результате коррекции цен на «черное золото», давление на которые оказывало укрепление доллара США к евро.

Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 2,35%**. Результат фонда оказался существенно выше среднерыночного итога по ПИФам акций (+1,28%*), а также выше среднего результата ПИФов энергетической отрасли (+1,84%). Значительная доля портфеля приходится на акции «Русгидро», которые по итогам недели прибавили 4,85%.

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 2,08%** и выглядели значительно лучше, чем паи открытых фондов акций, средний результат которых составил (+1,28%*). Результат объясняется позитивной динамикой акций телекоммуникационного сектора на фоне новости о том, что Федеральная служба по тарифам (ФСТ) приняла решение о повышении тарифов на местную связь.

Паи ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 1,09%**. Результат оказался лучше, чем среднерыночный итог ПИФов металлургического сектора (+0,95%), в основном за счет значительной доли в портфеле акций «Полиметалла», прибавивших по итогам недели 7,95%. Акции данного эмитента традиционно выступают защитным инструментом, что усиливает спрос на них при негативном внешнем фоне.

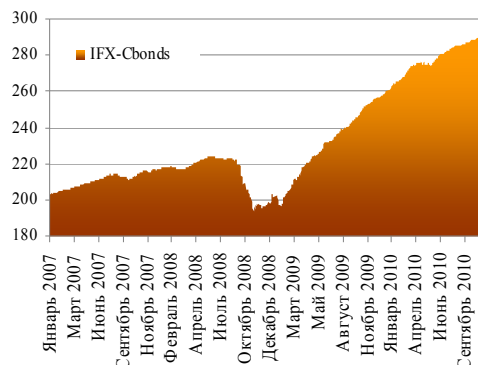
Динамика индекса ММВБ



	26.11.2010	Изм-е за период 19.11.10-26.11.10
Основные индикаторы		
РТС	1602,48	0,09%
ММВБ	1566,41	0,62%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	290,51	0,00%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 26.11.10 (за период 19.11.10-26.11.10), %**

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	1,32
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,10
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	1,04
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	1,04
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-0,13
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	2,35
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	1,09
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	2,08

Источник: Расчеты ГК АЛОП

* данные – www.investfunds.ru

По состоянию на 29.10.2010

	Изменение стоимости пая (%)				
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	4,19	7,22	3,76	13,43	-16,76
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,76	0,86	2,55	6,36	-15,85
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	5,64	8,83	4,02	18,68	-17,26
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	2,57	10,65	2,69	-2,29	-26,74
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	3,65	8,40	5,29	37,35	-20,06
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	1,09	2,09	1,66	7,45	-

Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)

	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
	1,52	2,91	-1,81	2,38	-45,86	1586,72
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	17,09	4,28	1,51	0,64	-94,53	9,41
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	8,72	0,01	-4,86	-3,56	-41,88	341,93
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	2,89	14,60	4,92	-6,16	-63,23	16,41
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-0,95	-8,21	-12,19	10,38	-75,21	160,50
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	40,62	138,68	137,68	-76,37	-	-

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОП»

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

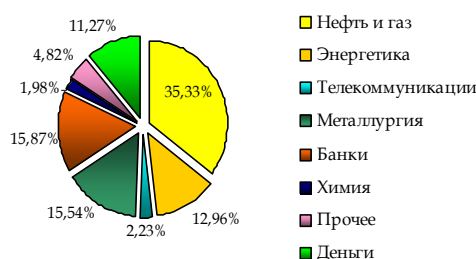
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.11.2010	282,99	440810719,57
За период 19.11.10-26.11.10	1,32%**	1,15%**
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 26.11.2010

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	11,14
«ГМКНорНик»	9,78
«РусГидро»	7,32
Сбербанк – ап	5,94
Сбербанк – ао	5,36

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.11.2010



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

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

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

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

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

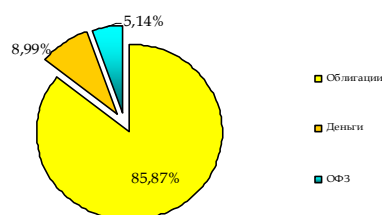
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.11.2010	141,44	36092918,53
за период 19.11.10-26.11.10	0,10%**	-0,29%**
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 26.11.2010

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
Атомэнпр06	9,52
НЛМК БО-6	9,47
Башнефть01	8,88
МГор56-об	8,65
ОГК-5 БО15	8,63

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.11.2010

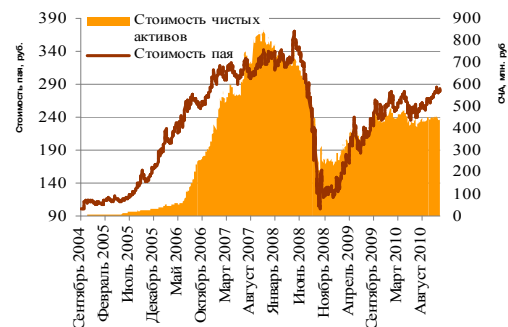


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

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

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

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



Цель

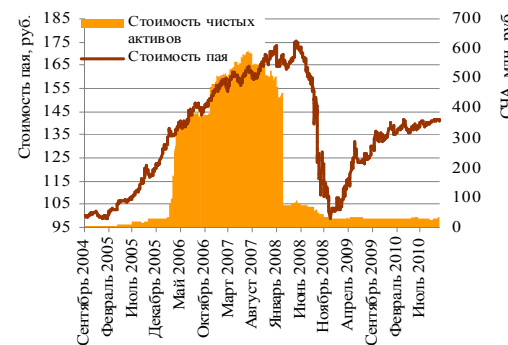
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,971
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	9,98%
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 «АГАНА – Индекс ММВБ»

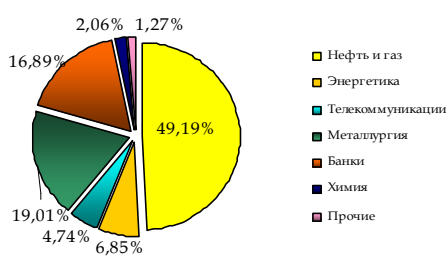
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.11.2010	271,31	68218735,16
за период		
19.11.10-26.11.10	1,04%**	1,45%**
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 26.11.2010

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,23
«ЛУКОЙЛ»	14,07
Сбербанк - ао	13,43
«ГМКНорНик»	8,96
«Роснефть»	5,40

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.11.2010

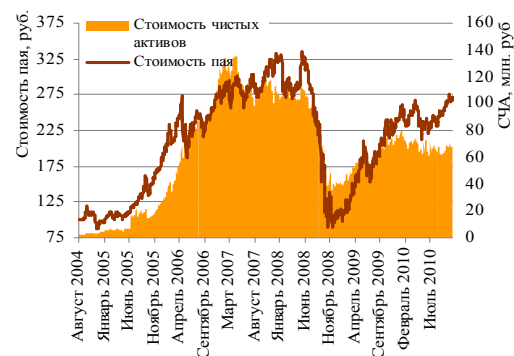


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА 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. «АГАНА – 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	11,00%
Кэфф. Шарпа	-0,124

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

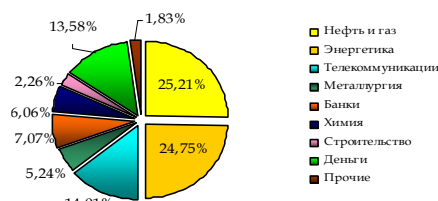
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.11.2010	202,10	10400279,19
за период		
19.11.10-26.11.10	1,04%**	9,33%**
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%

Основные позиции на 26.11.2010

Вид актива:	Доля в активах, %
«Сургнфгз» - ап	9,68
Сбербанк - ап	7,43
«Газпром нефть»	7,15
ОГК-2 - ао	6,34
«ГАЗПРОМ» - ао	6,26

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.11.2010

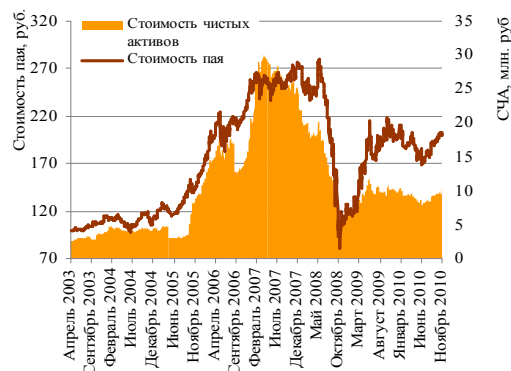


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

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***

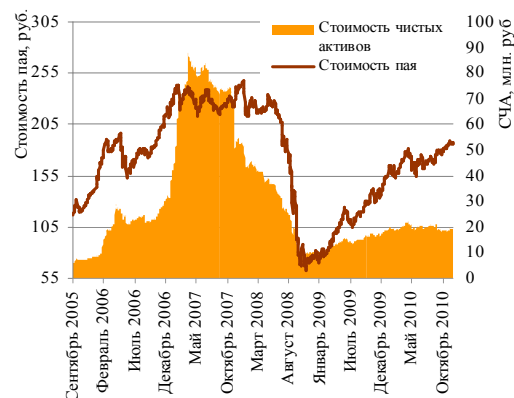
	Значение
Бета	1,083
Альфа	-0,008
Ст. отклонение	9,39%
Кэфф. Шарпа	-0,175

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

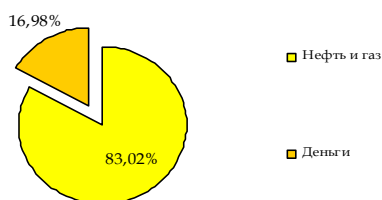
	Цена пая	СЧА
26.11.2010	186,54	19281172,73
за период 19.11.10-26.11.10	-0,13%**	-0,13%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	8,40%	-8,21%
6 месяцев	5,29%	-12,19%
год	37,35%	10,38%
с начала года	19,08%	-2,33%
3 года	-20,06%	-75,21%
5 лет	51,68%	160,50%



Основные позиции на 26.11.2010

Акции:	доля в активах , %
«ГАЗПРОМ» - ао	12,09
«Роснефть»	11,33
«Новатэк»	11,25
«ЛУКОЙЛ»	11,18
«Татнефть» - ЗАО	10,55

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.11.2010



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***

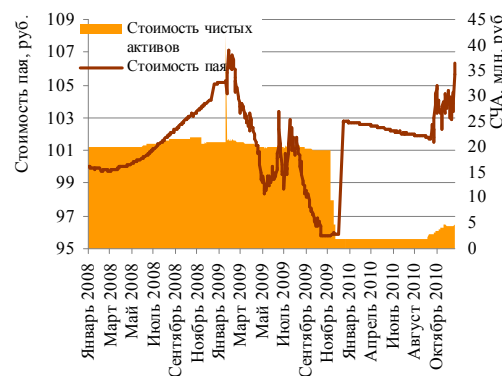
	Значение
Бета	0,973
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	10,34%
Коефф. Шарпа	-0,140

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

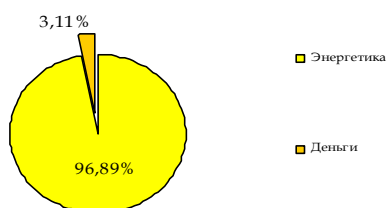
	Цена пая	СЧА
26.11.2010	106,29	4662590,39
За период 19.11.10-26.11.10	2,35%**	2,97%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	2,09%	138,68%
6 месяцев	1,66%	137,68%
год	7,45%	-76,37%
с начала года	8,61%	153,92%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 26.11.2010

Вид актива:	доля в активах, , %
«РусГидро»	13,72
ФСК ЕЭС - ао	13,57
«ХолмРСК» - ао	11,87
ОГК-4 - ао	6,98
«ИнтерРАО1Д»	6,97

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.11.2010



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»

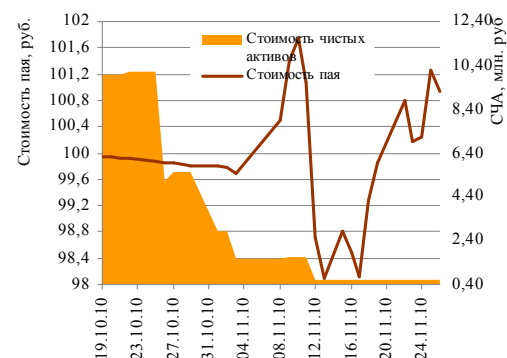
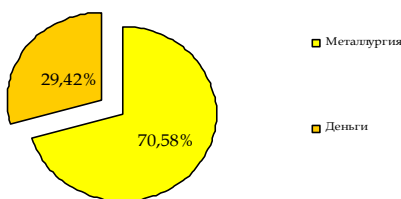
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.11.2010	100,94	635662,33
за период 19.11.10-26.11.10	1,09%**	5,58%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 26.11.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	10,16
«СевСт» - ао»	9,92
«ПолюсЗолото»	9,91
«Полиметалл»	9,90
«Мечел» - ао	9,05

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.11.2010



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»

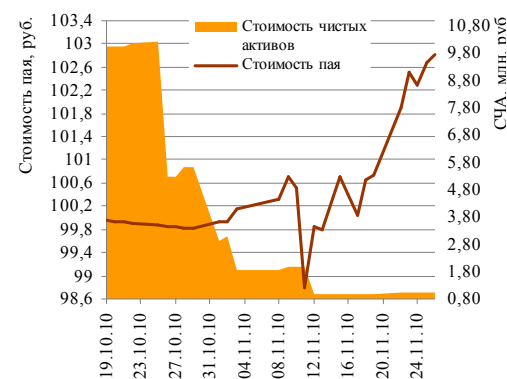
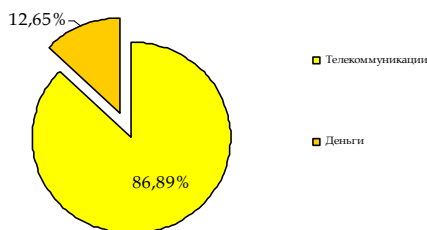
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
26.11.2010	102,83	1026591,3
За период 19.11.10-26.11.10	2,08%**	2,09%**
По состоянию на 29.10.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 26.11.2010

Вид актива:	доля в активах, %
МТС - ао	12,60
«Система» - ао	12,52
«КОМСТАР» - ао	11,64
«УралСВИ» - ао	10,59
«СибТлк» - ао	6,79

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 26.11.2010



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 – 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 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.
