

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

14.01.2011 – 21.01.2011



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам прошлой недели индекс РТС прибавил 0,78%, индекс ММВБ – 0,15%.

В течение недели на российском рынке акций торги проходили волатильно: позитивные настроения недолго удерживались на российском рынке и уже во вторник, после переписывания максимумов года, настроения сменились на коррекционные. «Быкам» удалось откупить подешевевшие бумаги лишь в последний день недели, что вывело в плюс индексы по итогам недели.

В начале недели российский рынок торговался без внешних ориентиров, поскольку в понедельник американский фондовый рынок был закрыт в связи с Днем памяти Мартина Лютера Кинга. Именно снижение рисков способствовало формированию «бычьей» волны на рынке акций. В качестве драйвера роста послужил сезон отчетности за IV квартал: инвесторы ожидали публикации новых сильных, превосходящих прогнозы результатов деятельности компаний. Но именно сезон отчетности и привел к формированию коррекции: во вторник отчиталась Citigroup: прибыль на акцию составила лишь 4 цента при прогнозах в 8 центов. Позицию «медведей» усилила статистика по американской экономике: индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности составил 11,9 пункта при прогнозах в 13,0 пунктов.

«Быков» не смогли вернуть на рынок даже отчетности IBM и Apple, чьи результаты деятельности были оглашены во вторник после закрытия торгов на американском рынке. Согласно опубликованным отчетам, прибыль на акцию составила, соответственно, \$4,18 и \$6,43, прогнозы составляли \$4,08 и \$5,39. Оптимистичные отчеты нивелировались новой порцией сигналов из банковского сектора: отчеты Bank of NY, Goldman Sachs и Wells Fargo оказались в целом в рамках ожиданий, что не добавило оптимизма инвесторам.

Еще одним поводом для снижения стал блок статистики по китайской экономике, оглашенный в четверг перед открытием торгов на российском рынке. Данные по состоянию экономики оказались лучше прогнозов, в частности ВВП вырос на 10,3% (прогноз 9,4%), что вместе с данными по инфляции, превзойдя прогнозы (годовая инфляция составила 3,3%, прогноз 3%), способствует ужесточению монетарной политики. Сломить коррекцию не смог даже отчет Morgan Stanley, оказавшийся лучше прогнозов.

Распродажи на российском рынке усугубились из-за динамики фьючерсов на нефть, которые отыгрывали не только данные по китайской экономике, способствовавшие снижению цен, но и данные по запасам нефти и нефтепродуктов как оглашенные API, так и Минэнерго США. Согласно двум отчетам, рост запасов нефти превзошел прогноз.

Пятидневный отскок вверх был связан в основном с техническими сигналами.

По данным investfunds.ru, за период с 14 по 21 января паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку уменьшились в стоимости на 0,27%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,20%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,10%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,12%*. Паи фондов денежного рынка осторожились по итогам недели на 0,07%*.

Наступившая неделя может оказаться также высоко волатильной, поскольку ожидается масса важных событий. Во-первых, продолжится сезон отчетности. При этом внимание инвесторов будет сосредоточено на компаниях реального сектора экономики, а именно металлургов и «нефтянки», что скажется и на российском рынке. В течение недели отчитаются такие компании как AK Steel, Johnson & Johnson, U.S. Steel, Verizon, Yahoo!, Boeing, Copoco/Philips, Alcon, Caterpillar, Nokia, Potash, Ford Motor. Во-вторых, в среду после закрытия торгов на российском рынке ожидается оглашение итогов двухдневного заседания ФРС США, по итогам которого ставка, скорее всего, вновь будет оставлена на прежнем уровне, а вот комментарии Б.Бернанке интересны участникам рынка. В-третьих, в пятницу будут оглашены первые данные по ВВП США за IV квартал, причем статистика ожидается позитивной: рост ВВП согласно первой оценке составит 3,5%, что может стать очередным поводом для покупок.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 0,45%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (-0,20%*). Значимая доля портфеля приходится на акции «Русгидро», потерявших по итогам недели 4,42%. Данная динамика объясняется коррекцией бумаг от локального максимума, а также общим отсутствием интереса инвесторов к бумагам энергетической отрасли в связи с присутствием идей в других секторах.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,23%**. Итоги деятельности фонда оказались почти в 2 раза выше среднерыночного результата ПИФов облигаций (+0,12%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,23%**. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога ПИФов данной категории (-0,27%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 0,09%**, что практически совпало со среднерыночным результатом по фондам данной категории (-0,10%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,38%** и выглядели намного лучше среднерыночного итога по ПИФам акций (-0,20%). Поддержку бумагам нефтегазового сектора оказывали высокие цены на «черное золото», а также позитивная новость о сотрудничестве ВР и «Роснефти».

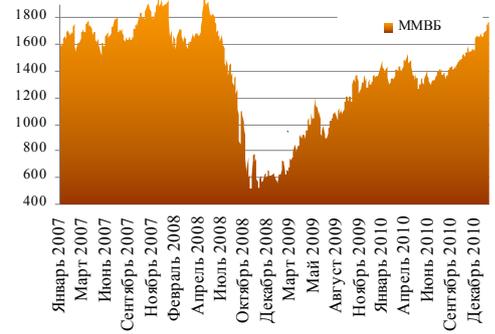
Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 1,46%**. Результат фонда оказался чуть ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-1,38%*). Итог объясняется значительной долей в портфеле акций «Русгидро» (-4,42%).

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,47%** и выглядели ниже, чем средний результат ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,35%*). Данный результат объясняется существенной долей в портфеле обыкновенных акций «Сибирьтелекома», потерявших по итогам недели 2,74% в результате коррекции после обновления максимума с декабря 2008 года.

Паи ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,85%**. Результат оказался ниже среднерыночного итога по ПИФам акций металлургического сектора (-0,26%*). Значительная доля портфеля приходится на акции «Полос Золота», которые выглядели хуже рынка в результате снижения цен на золото.

* данные – www.investfunds.ru

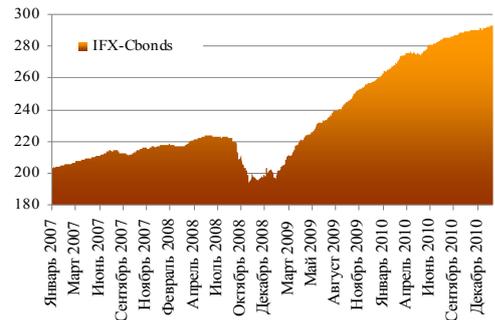
Динамика индекса ММВБ



	21.01.2011	Изм-е за период 14.01.11-21.01.11
Основные индикаторы		
РТС	1884,76	0,78%
ММВБ	1747,39	0,15%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	293,71	0,25%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 21.01.11 (за период 14.01.11-21.01.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-0,45
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,23
ОПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-0,23
ОПИФС «АГАНА – Молодежный»	-0,09
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	0,38
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-1,46
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-0,85
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-0,47

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
ОПИФ «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
ОПИФС «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 «АГАНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
21.01.2011	308,32	448423255,00
За период 14.01.11-21.01.11	-0,45%**	-0,89%**
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 21.01.2011

Акции:	доля в активах, %
«РусГидро»	7,03
«ГАЗПРОМ» - ао	6,44
«ЛУКОЙЛ»	6,00
«ГМКНорНик»	5,80
Сбербанк – ап	5,77

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.01.2011



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

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

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

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



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,972
Альфа	0,000
Ст. отклонение	10,02%
Кэфф. Шарпа	-0,118

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

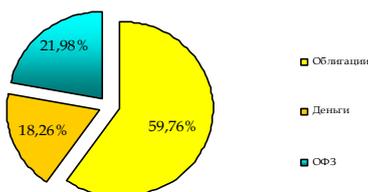
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
21.01.2011	142,56	59644165,85
за период 14.01.11-21.01.11	0,23%**	18,70%**
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 21.01.2011

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ-25073	11,60
ОФЗ-26201	10,38
Атомэнпр06	5,82
НЛМК БО-6	5,76
Башнефть01	5,42

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.01.2011

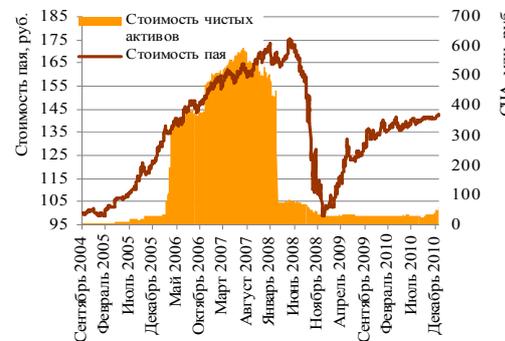


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

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

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

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



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

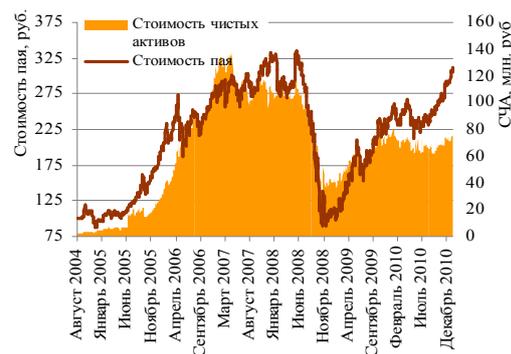
	Значение
Бета	1,253
Альфа	-0,011
Ст. отклонение	4,96%
Кэфф. Шарпа	-0,277

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

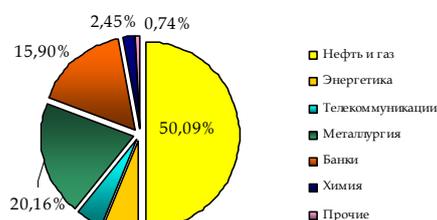
	Цена пая	СЧА
21.01.2011	304,75	71905236,3
за период		
14.01.11-21.01.11	-0,23%**	-2,97%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	17,56%	14,81%
6 месяцев	28,14%	13,53%
год	21,94%	-4,95%
3 года	-9,02%	-31,11%
5 лет	70,61%	182,00%



Основные позиции на 21.01.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,27
«ЛУКОЙЛ»	14,18
Сбербанк - ао	12,63
«ГМКНорНик»	9,89
«Роснефть»	5,64

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.01.2011



***** 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-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 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

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

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

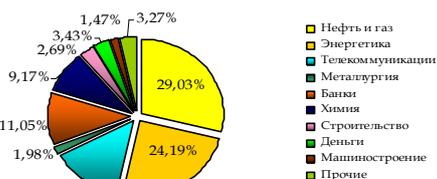
	Цена пая	СЧА
21.01.2011	221,01	9511599,54
за период		
14.01.11-21.01.11	-0,09%**	-9,98%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	11,78%	-4,95%
6 месяцев	23,42%	8,44%
год	8,61%	-10,36%
3 года	-20,81%	-59,70%
5 лет	31,83%	-19,12%



Основные позиции на 21.01.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«Сургнфгз» - ап	8,75
Сбербанк - ап	7,60
«Газпром нефть»	6,81
«Газпром»	5,47
«Уралкалий»	4,90

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.01.2011



***** 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-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 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

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***

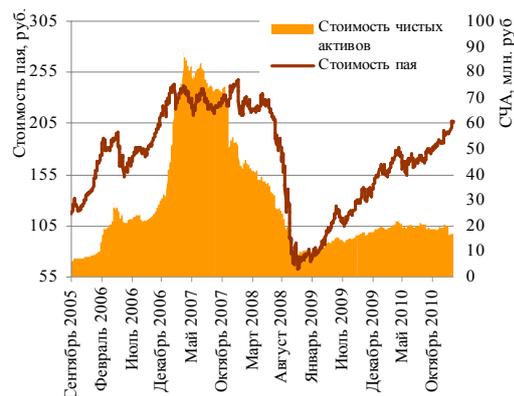
	Значение
Бета	1,094
Альфа	-0,008
Ст. отклонение	9,46%
Кэфф. Шарпа	-0,157

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
21.01.2011	205,76	16748224,24
за период 14.01.11-21.01.11	0,38%**	-0,62%**
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 21.01.2011

Акции:	доля в активах, %
«Новатэк»	11,57
«ГАЗПРОМ» - ао	11,44
«ЛУКОЙЛ»	11,33
«Роснефть»	11,17
«Татнефть» - ЗАО	9,91

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.01.2011



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

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

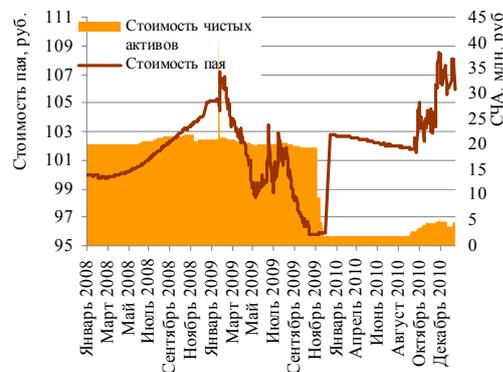
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-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 MMVB. 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 инвестирования в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
21.01.2011	105,94	4515942,02
За период 14.01.11-21.01.11	-1,46%**	14,46%**
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 21.01.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ФСК ЕЭС - ао	13,30
«РусГидро»	12,90
«ХолМРСК» - ао	10,09
ОГК-4 - ао	6,50
«ИнтерРАО»	6,18

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.01.2011



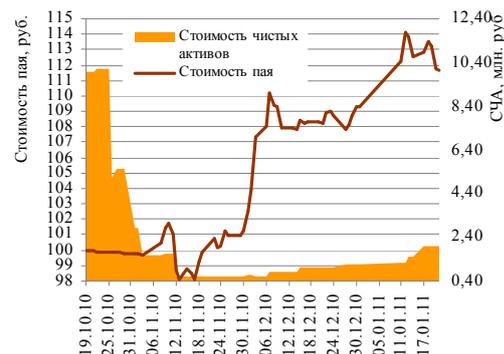
Цель

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

ОПИФ акций «АГАНА – Металлургия»

Основные показатели работы фонда

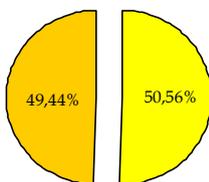
	Цена пая	СЧА
21.01.2011	111,61	1989774,76
за период 14.01.11-21.01.11	-0,85%**	30,95%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 21.01.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Мечел» - ао	7,70
«Полиметалл»	6,95
«ПолусЗолото»	6,82
НЛМК	5,68
«СевСт» - ао	4,52

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.01.2011



- Металлургия
- Деньги

Цель

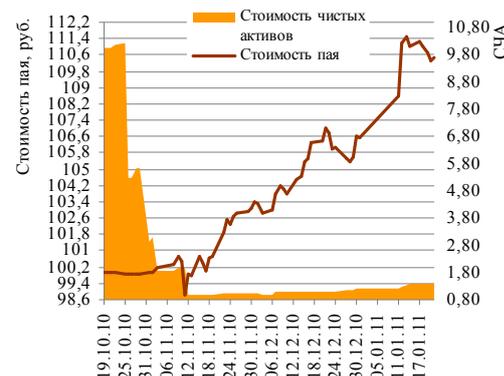
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

ОПИФ акций «АГАНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

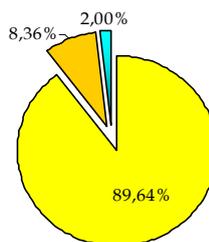
	Цена пая	СЧА
21.01.2011	110,47	1390358,57
За период 14.01.11-21.01.11	-0,47%**	-0,47%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 21.01.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	12,96
МТС - ао	12,71
«КОМСТАР» - ао	12,13
«УралСВИ» - ао	11,81
«Сибирьтелеком» - ао	7,30

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 21.01.2011



- Телекоммуникации
- Деньги
- Прочие

Цель

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

Средства инвестируются в обыкновенные и привилегированные акции наиболее перспективных российских телекоммуникационных компаний. Инвестиционная стратегия фонда нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

Краткая справка о компании

ООО «Управляющая компания «АГАНА» основано в 2000 г.

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00043, выданную ФКЦБ России 17 января 2001 г.; лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №077-09778-001000, выданную ФСФР России 21 декабря 2006 г.

Стоимость чистых активов под управлением – 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. Внимание 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: +7 (495) 987-44-44, +7 (495) 980-13-31.

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

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые УК «АГАНА» и ГК «АЛОП» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОП», 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 «АЛОП» 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 «АЛОП» не берут на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. УК «АГАНА» и ГК «АЛОП» не несут ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.