

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

28.01.2011 – 04.02.2011



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Прошедшая неделя опять была благоприятной для рынка коллективных инвестиций - российские индексы закрылись в плюсе: индекс РТС вырос на 2,28%, индекс ММВБ - на 1,82%.

Старт недели на отечественном рынке был ознаменован продолжением коррекции. Причиной преобладания негативных настроений на мировых фондовых площадках выступили начавшиеся беспорядки в Египте, что вылилось в фиксацию прибыли по акциям. Кардинальным образом данные события отразились на сырьевом рынке: ожидания возникновения перебоев в поставке нефти через Суэцкий канал спекулятивно разогнали фьючерс на нефть марки Brent, который закрепился выше значимого уровня \$100 за баррель. Однако в первой половине сессии в понедельник отечественные «медведи» все же увели индекс ММВБ к поддержке в районе 1705 пунктов. Отскоку от данного уровня способствовали неплохая статистика по Штатам, а также хороший отчет нефтяного гиганта Exxon Mobil. Стабилизация внешнего фона и рост фьючерса на Brent способствовали походу отечественных индексов к локальным максимумам.

В четверг настроения на российском рынке сменились: перекупленность, царящая на мировых площадках, а также ожидания разнонаправленных данных по рынку труда в США были не на стороне «быков». Окончательно перевесу в сторону «медведей» способствовала речь главы Европейского центрального банка Ж.-К. Трише. Согласно его заявлению нынешняя базовая процентная ставка ЕЦБ «является адекватной» ситуации в экономике (на заседании ЕЦБ было принято оставить ставку на прежнем уровне - 1%). Учитывая растущую инфляцию в еврозоне, данное заявление было негативно воспринято инвесторами, что привело к резкому снижению единой европейской валюты против доллара США. Инвесторы проигнорировали даже позитивную макроэкономическую статистику: производительность труда в США в IV квартале выросла на 2,6%, а заявки на пособие по безработице за неделю упали на 42 тыс., что оказалось лучше ожиданий. Однако разгуляться «медведям» не позволил глава ФРС Б.Бернанке, который заверил участников рынка в продолжении поддержки американской экономики.

В пятницу были оглашены ключевые статданные недели. Согласно опубликованным данным, уровень безработицы в США в январе составил 9%, в то время как ожидалось значение 9,5%, а вот занятость в несельскохозяйственном секторе США составила лишь 36 тыс. против ожидавшихся 145 тыс. Негативные данные по занятости вне с/х были объяснены холодной погодой в Штатах, что позволило мировым площадкам возобновить рост.

Внутри недели торги на российском рынке проходили волатильно. Основным драйвером, тянувшим отечественный рынок акций вверх, стал нефтегазовый сектор на фоне роста фьючерса на нефть марки Brent. Напротив, аутсайдером торгов выступили высоколиквидные акции банковского сектора ввиду наличия негативных внутренних новостей. В частности, серьезное давление оказала новость о том, что существенный пакет акций ВТБ в рамках приватизации может попасть на открытый рынок, что усилило негативные настроения среди инвесторов.

По данным investfunds.ru, за период с 28 января по 4 февраля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку увеличились в стоимости на 1,13%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 0,30%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,35%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов выросла в среднем на 0,16%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,06%*.

Во второй половине наступившей недели следует ожидать повышенную волатильность, связанную с публикацией серьезного блока статистики как по экономике США, так и по экономике Китая. Основные американские площадки находятся вблизи важных уровней сопротивления, при этом наблюдаются серьезная перекупленность и наличие дивергенций, что позволит индексам реализовать коррекцию в случае негативных данных. Ситуация на сырьевом рынке также будет оказывать влияние на российский рынок: стабилизация ситуации в Египте и наличие большого спреда с фьючерсом на нефть марки WTI благоволят к назревшей коррекции во фьючерсах на Brent. Помимо всего вышесказанного внутренней новостной поток также выступит драйвером для отечественных акций. Однако фондовый рынок по-прежнему находится в восходящем тренде, поэтому коррекция, скорее всего, будет лишь технической и не глубокой, и может создать благоприятный момент для покупки акций или паев ПИФов.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 0,27%**. Итоги деятельности фонда оказались близки к среднерыночному результату ПИФов акций (+0,30%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,09%***. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов облигаций (+0,16%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 1,23%***. Результат фонда оказался выше среднерыночного результата индексных ПИФов (+1,13%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 0,31%***, что практически совпало со среднерыночным результатом по фондам данной категории (+0,35%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 2,77%*** и выглядели чуть лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора(+2,71%*).

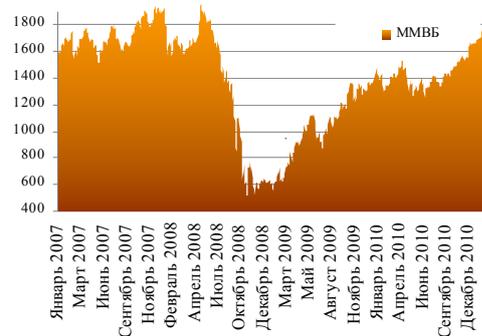
Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 1,49%***. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-1,22%*). Значимая доля портфеля приходится на акции «Интер РАО» (-2,53%), давление на которые помимо технических факторов оказывало отсутствие интереса со стороны инвесторов из-за наличия идей в других секторах.

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 0,68%*** и выглядели лучше, чем средний результат ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+0,52%*). Данный результат объясняется существенной долей в портфеле акций АФК «Система», прибавивших по итогам недели 4,52% на фоне создания совместной компании с Банком Москвы для развития «Глонас» и других проектов.

Паи ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,55%***. Результат немного превысил среднерыночный итог ПИФов акций металлургического сектора (+0,53%*).

* данные – www.investfunds.ru

Динамика индекса ММВБ

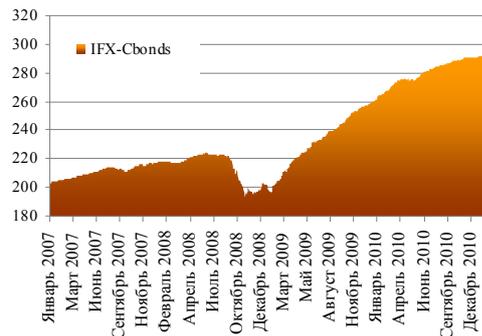


04.02.2011 Изм-е за период 28.01.11-04.02.11

Основные индикаторы		
РТС	1928,58	2,28%
ММВБ	1766,53	1,82%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	294,71	0,22%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 04.02.11 (за период 28.01.11-04.02.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	0,27
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,09
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	1,23
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	0,31
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	2,77
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-1,49
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	0,55
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	0,68

Источник: Расчеты ГК АЛОР

По состоянию на 31.01.2011

	Изменение стоимости паев (%)					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»	2,19	9,98	17,92	14,16	-4,44	61,18	0,72	-1,70	1,16	-6,12	-39,01	993,01
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	1,14	1,09	1,96	3,49	-13,26	10,32	26,36	101,06	109,67	98,66	-86,08	94,03
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	2,76	14,35	24,45	21,51	8,70	51,69	0,52	6,17	6,18	-5,24	-32,92	135,16
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	1,89	11,06	22,89	9,34	-11,46	24,06	6,91	-1,23	13,18	-4,86	-52,39	-26,08
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	3,52	10,72	20,01	27,05	-5,03	22,15	1,32	-9,93	-17,32	-14,53	-61,28	75,24
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-0,83	1,05	3,16	2,40	5,27	-	16,67	-2,32	133,14	131,43	-77,56	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	0,11	9,64	-	-	-	-	51,55	-67,27	-	-	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	2,36	9,30	-	-	-	-	15,95	-75,47	-	-	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

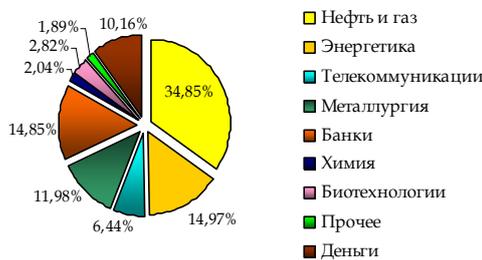
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
04.02.2011	308,17	445704507,03
За период 28.01.11-04.02.11	0,27%**	-0,03%**
По состоянию на 31.01.2011		
3 месяца	9,98%	-1,70%
6 месяцев	17,92%	1,16%
год	14,16%	-6,12%
с начала года	2,19%	0,72%
3 года	-4,44%	-39,01%
5 лет	61,18%	993,01%

Основные позиции на 04.02.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	7,10
«РусГидро»	6,69
«ЛУКОЙЛ»	6,21
«ГМКНорНик»	5,82
Сбербанк – ап	5,70

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 04.02.2011



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1,001
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	10,01%
Козэф. Шарпа	-0,073

Источник: Расчеты ГК АЛОР

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

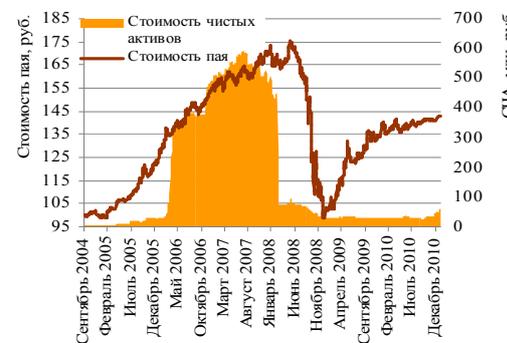
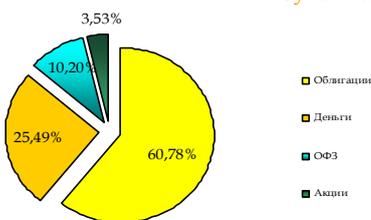
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
04.02.2011	143,03	60902148,09
за период 28.01.11-04.02.11	0,09%**	0,61%**
По состоянию на 31.01.2011		
3 месяца	1,09%	101,06%
6 месяцев	1,96%	109,67%
год	3,49%	98,66%
с начала года	1,14%	26,36%
3 года	-13,26%	-86,08%
5 лет	10,32%	94,03%

Основные позиции на 04.02.2011

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
ОФЗ-26201	10,20
Райффайзен-обл	6,37
ОГК-5 БО15	5,80
Атомэнпр06	5,67
НЛМК БО-6	5,66

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 04.02.2011



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	1,255
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	4,94%
Козэф. Шарпа	-0,197

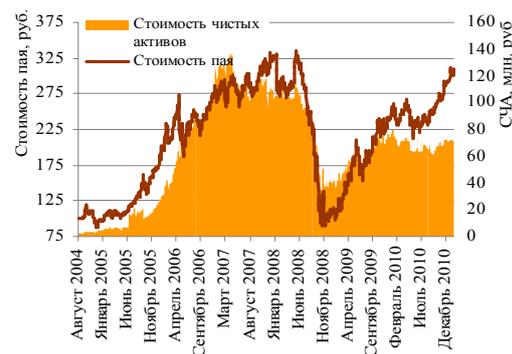
Источник: Расчеты ГК АЛОР

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

Основные показатели работы фонда

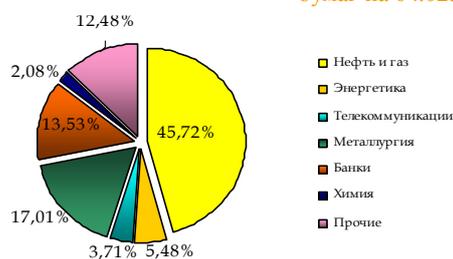
	Цена пая	СЧА
04.02.2011	308,61	72175977,1
за период		
28.01.11-04.02.11	1,23%**	-0,39%**
По состоянию на 31.01.2011		
3 месяца	14,35%	6,17%
6 месяцев	24,45%	6,18%
год	21,51%	-5,24%
с начала года	2,76%	0,52%
3 года	8,70%	-32,92%
5 лет	51,69%	135,16%



Основные позиции на 04.02.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	14,22
«ЛУКОЙЛ»	13,37
Сбербанк - ао	10,86
«ГМКНорНик»	8,49
«Роснефть»	5,11

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 04.02.2011



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	0,942
Альфа	0,000
Ст. отклонение	10,82%
Кэфф. Шарпа	-0,034

Источник: Расчеты ГК АЛОР

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

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

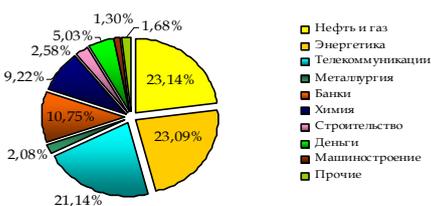
	Цена пая	СЧА
04.02.2011	221,21	9432026,59
за период		
28.01.11-04.02.11	0,31%**	-0,59%**
По состоянию на 31.01.2011		
3 месяца	11,06%	-1,23%
6 месяцев	22,89%	13,18%
год	9,34%	-4,86%
с начала года	1,89%	6,91%
3 года	-11,46%	-52,39%
5 лет	24,06%	-26,08%



Основные позиции на 04.02.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
Сбербанк - ап	7,53
«Сургнфгз» - ап	7,51
«Газпром нефть»	6,95
«УралСВИ» - ап	5,50
«УралСВИ» - ао	5,37

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 04.02.2011



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	1,091
Альфа	-0,007
Ст. отклонение	9,35%
Кэфф. Шарпа	-0,099

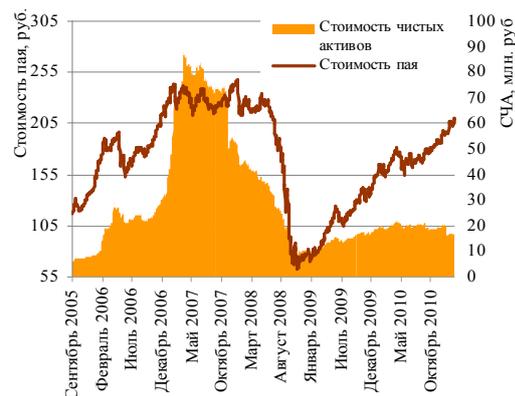
Источник: Расчеты ГК АЛОР

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

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

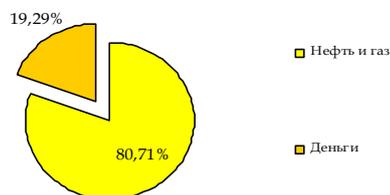
	Цена пая	СЧА
04.02.2011	210,56	16889833,16
за период 28.01.11-04.02.11	2,77%**	1,31%**
По состоянию на 31.01.2011		
3 месяца	10,72%	-9,93%
6 месяцев	20,01%	-17,32%
год	27,05%	-14,53%
с начала года	3,52%	1,32%
3 года	-5,03%	-61,28%
5 лет	22,15%	75,24%



Основные позиции на 04.02.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Новатэк»	11,37
«ЛУКОЙЛ»	11,30
«ГАЗПРОМ» - ао	11,29
«Роснефть»	11,28
«Татнефть» - Зао	10,21

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 04.02.2011



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	0,971
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	10,14%
Кэфф. Шарпа	-0,074

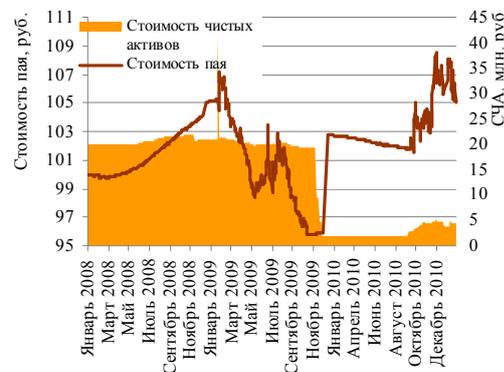
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс 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

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

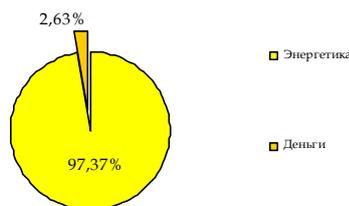
	Цена пая	СЧА
04.02.2011	105,07	4451065,37
За период 28.01.11-04.02.11	-1,49%**	-2,10%**
По состоянию на 31.01.2011		
3 месяца	1,05%	-2,32%
6 месяцев	3,16%	133,14%
год	2,40%	131,43%
с начала года	-0,83%	16,67%
3 года	5,27%	-77,56%
5 лет	-	-



Основные позиции на 04.02.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«РусГидро»	12,80
«ХолМРСК» - ао	9,98
ФСК ЕЭС - ао	9,61
«ИнтерРАО»	6,87
ОГК-4 - ао	6,40

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 04.02.2011



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»

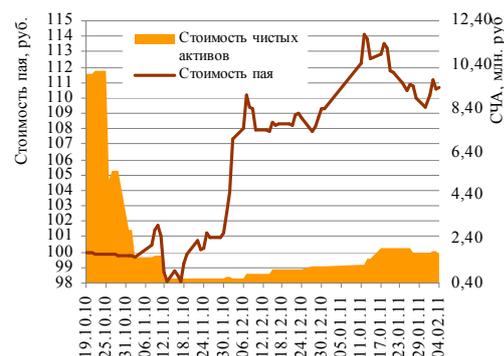
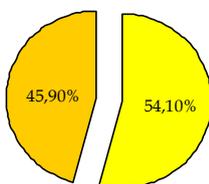
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
04.02.2011	110,63	1720612,26
за период		
28.01.11-04.02.11	0,55%**	-2,27%**
По состоянию на 31.01.2011		
3 месяца	9,64%	-67,27%
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	0,11%	51,55%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 04.02.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Мечел» - ао	8,83
«ПолюсЗолото»	7,36
«Полиметалл»	7,18
НЛМК	5,87
«ГМКНорНик»	4,86

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 04.02.2011



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»

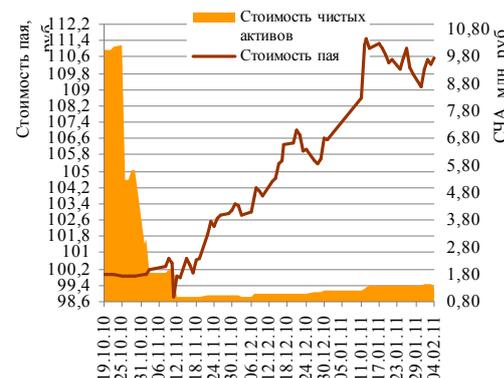
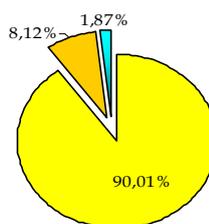
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
04.02.2011	110,55	1348167,22
За период		
28.01.11-04.02.11	0,68%**	-3,54%**
По состоянию на 31.01.2011		
3 месяца	9,30%	-75,47%
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	2,36%	15,95
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 04.02.2011

Вид актива:	доля в активах, %
МТС - ао	12,43
«Система» - ао	12,40
«УралСВИ» - ао	11,91
«КОМСТАР» - ао	11,88
«Волгателеком» - ао	7,43

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 04.02.2011



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.