

# Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

## 7.01.2011 – 14.01.2011



**агана**  
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

### Обзор рынка ПИФов и акций

Первая российская неделя вернула пытавшихся было заскучать в декабре инвесторов на российский рынок. По итогам первой рабочей январской недели индекс РТС вырос на 5,64%, а индекс ММВБ – на 3,36%.

Старт года состоялся в позитивной зоне, однако мощного рывка вверх, аналогично прошлому году, не состоялось. Но «быки» не долго оставались в стороне, и начали уверенную атаку, приведшую к обновлению максимумов года по основным российским индикаторам. По итогам первой сессии индексам удалось закрыться выше ключевых уровней, а именно 1800 пунктов по индексу РТС и 1700 пунктов по индексу ММВБ, что стало мощным сигналом для продолжения покупок, в рамках которого индексы ушли на еще более высокие уровни.

Поводом для «бычьего» наступления стало улучшение внешнего фона за время новогодних каникул, в частности американские индексы переписали максимумы года. Также российский рынок отыграл старт сезона отчетности: за время долгих праздников результаты деятельности за IV квартал объявила Alcoa, показатели которой превзошли прогнозы: прибыль на акцию составила \$0,21, что на 10% выше прогноза. Отчет металлургической компании в первую очередь сказался именно на акциях данного сектора. В конце недели отчитался такой финансовый гигант, как JPMorgan Chase, прибыль составила \$1,12 на акцию, что также оказалось выше ожиданий. Таким образом, сезон отчетности не стал сюрпризом и вновь повысил жажду покупок на мировых фондовых рынках.

В течение недели на настроения инвесторов влияли новости из Европы в виде успешного размещения облигаций рядом проблемных стран, а именно Португалией (со сроком погашения в 2014 и 2020гг.), Испанией (в 2016 г.) и Италией (в 2026 г.). Итоги аукционов снизили риски в отношении долговых проблем периферийных экономик.

Важным событием недели стало повышение нормативов резервирования по отношению к банкам Китая на 50 б.п., что привело к формированию коррекционных настроений на мировых фондовых рынках. Однако, несмотря на данную новость, американский рынок закрыл пятничную сессию в плюсе, поскольку данного повода для распродаж не достаточно, чтобы нивелировать позитивные ожидания в отношении отчетности за IV квартал, которые еще будут опубликованы.

В течение недели по традиции публиковалась и статистика по американской экономике, которая оказалась смешанной. Данные по промышленному производству в США превзошли прогноз: рост за декабрь составил 0,8% при прогнозах в 0,4-0,5%, загрузка производственных мощностей возросла с 75,4% до 76%, что также является позитивным сигналом. Данные по потребительской инфляции в США поддержали рынки, поскольку согласно опубликованным данным прошла угроза дефляции. Потребительская инфляция в декабре составила 0,5% при прогнозах в 0,4%. Но финиш недели оказался не столь благоприятным: предварительный индекс доверия потребителей по данным Мичиганского университета составил 72,7 пункта, прогнозировалось 75,5 пункта.

По данным investfunds.ru за период с 31 декабря по 14 января паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку увеличились в стоимости на 4,24%\*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 3,59%\*, а паев открытых облигационных ПИФов - на 0,90%\*. Стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций увеличилась в среднем на 4,26%\*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,30%\*.

Наступившая неделя в первую очередь будет богата на публикации результатов деятельности компаний в США. В среду отчитаются Bank of NY, Bank of NY, Wells Fargo, в четверг - Morgan Stanley, Google, а завершат неделю результаты деятельности Bank of America и General Electric. Таким образом, сезон отчетности пока может продолжить удерживать инвесторов на рынках, однако постепенно его позитивное влияние будет сходить на нет, что может привести к старту технической коррекции на мировых фондовых рынках. Из стагданных, оглашенных на этой неделе, наиболее интересным является блок статистики по китайской экономике, который будет опубликован в четверг до открытия торгов на российском рынке.

### Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 4,28%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного результата ПИФов акций (+3,59%\*). Значимая доля портфеля приходится на акции «ЛУКОЙЛа», прибавивших по итогам недели 8,67%. Высокие цены на «черное золото» послужили драйвером к выходу бумаг из «бокового канала», в котором они двигались с середины декабря 2010 года. В свою очередь закрепление выше верхней границы «боковика» способствовало покупкам акций эмитента.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,76%\*\*. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов облигаций (+0,90%\*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 4,51%\*\*. Результат фонда превзошел среднерыночный итог ПИФов данной категории (+4,24%\*) и оказался выше прироста индекса ММВБ (+3,36%).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 3,40%\*\*, что оказалось ниже среднерыночного результата по фондам данной категории (+4,26%\*). Данный результат фонда объясняется значительной долей в портфеле акций энергетического сектора, большинство из которых выглядели хуже рынка в связи с наличием идей в других секторах.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 4,70%\*\* и выглядели лучше среднерыночного итога по ПИФам акций (+3,59%). Поддержку бумагам нефтегазового сектора оказывали высокие цены на «черное золото».

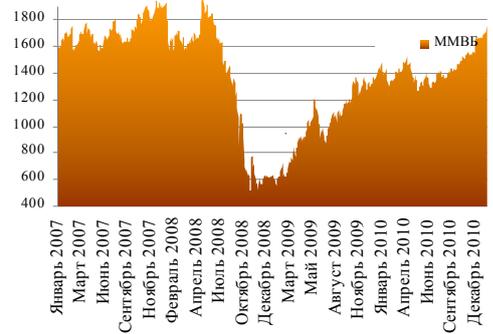
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 1,38%\*\*. Результат фонда оказался чуть ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (+1,52%\*). Итог объясняется присутствием в портфеле обыкновенных акций ОГК-4 (-1,28%), технически скорректировавшихся на прошлой неделе от психологического уровня сопротивления - 3 руб.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 4,15%\*\* и выглядели лучше, чем средний результат ПИФов акций (+3,59%\*). Бумаги «Ростелекома» и региональных МРК пользовались сильным спросом на фоне новости о заинтересованности «Сургутнефтегаз» и Raybrook Ltd в обмене их долей в «Национальных телекоммуникациях» (НТК) на акции объединенного «Ростелекома», что увеличивает шансы «Ростелекома» на приобретение ценного актива.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 2,99%\*\*. Результат оказался ниже среднерыночного итога по ПИФам акций (+3,59%\*). Значительная доля портфеля приходится на акции золотодобывающих компаний, которые выглядели хуже рынка в результате снижения цен на золото.

\* данные –www.investfunds.ru

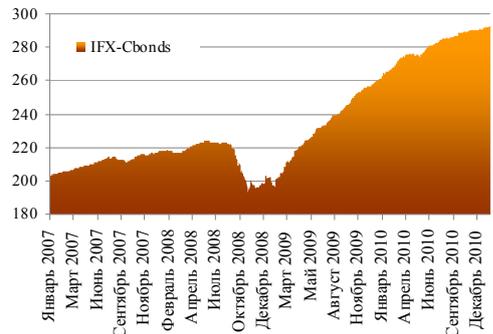
### Динамика индекса ММВБ



	14.01.2011	Изм-е за период 30.12.10-14.01.11
<b>Основные индикаторы</b>		
РТС	1870,09	5,64%
ММВБ	1744,74	3,36%
	14.01.2011	Изм-е за период 07.01.11-14.01.11
Обл. – индекс IFX-Cbonds	292,99	0,26%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

### Динамика индекса IFX-Cbonds



\*\* Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 14.01.11 (за период 31.12.10-14.01.11), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	4,28
ОПИФО «АГАНА - Консервативный»	0,76
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	4,51
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	3,40
ОПИФА «АГАНА - Нефтегаз»	4,70
ОПИФА «АГАНА - Энергетика»	1,38
ОПИФА «АГАНА - Металлургия»	2,99
ОПИФА «АГАНА - Телеком»	4,15

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

## ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
14.01.2011	309,71	452467945,43
За период 31.12.10-14.01.11	4,28%**	4,10%**
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 14.01.2011

Акции:	доля в активах, %
«РусГидро»	7,27
«ГАЗПРОМ» - ао	6,48
Сбербанк – ап	5,98
«ЛУКОЙЛ»	5,88
«ГМКНорНик»	5,70

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 14.01.2011



\*\*\* 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\*\*\*

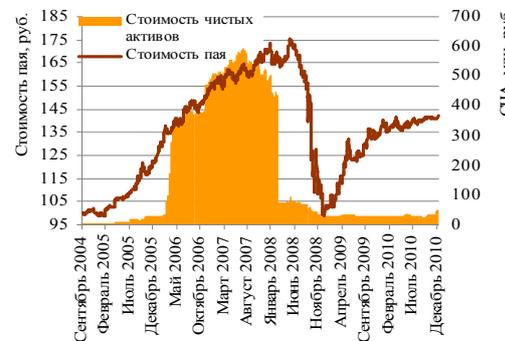
	Значение
Бета	0,972
Альфа	0,000
Ст. отклонение	10,02%
Козэфф. Шарпа	-0,118

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

### Основные показатели работы фонда

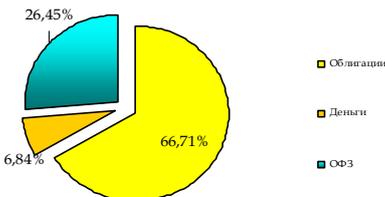
	Цена пая	СЧА
14.01.2011	142,23	50249452,59
за период 31.12.10-14.01.11	0,76%**	0,75%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	0,73%	94,34%
6 месяцев	2,36%	35,87%
год	5,08%	67,73%
3 года	-16,86%	-89,89%
5 лет	14,28%	81,50%



#### Основные позиции на 14.01.2011

Ценные бумаги:	доля в активах, %
ОФЗ-25073	14,09
ОФЗ-26201	12,36
Атомэнпр06	6,91
НЛМК БО-6	6,83
Башнефть01	6,46

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 14.01.2011



\*\*\* 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\*\*\*

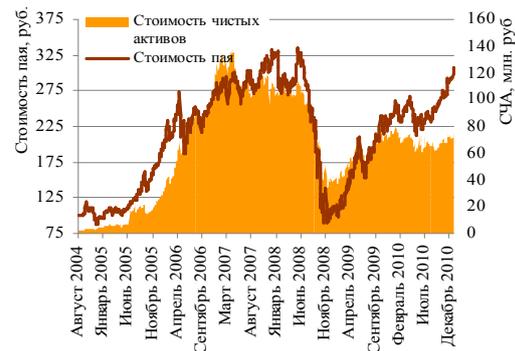
	Значение
Бета	1,253
Альфа	-0,011
Ст. отклонение	4,96%
Козэфф. Шарпа	-0,277

Источник: Расчеты ГК АЛОР

## ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

### Основные показатели работы фонда

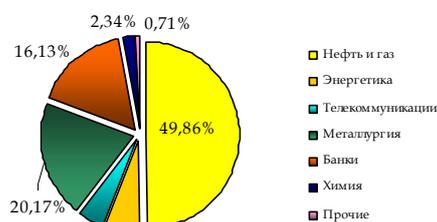
	Цена пая	СЧА
14.01.2011	305,45	74105939,69
за период		
31.12.10-14.01.11	4,51%**	4,37%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	17,56%	14,81%
6 месяцев	28,14%	13,53%
год	21,94%	-4,95%
3 года	-9,02%	-31,11%
5 лет	70,61%	182,00%



### Основные позиции на 14.01.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,46
«ЛУКОЙЛ»	14,00
Сбербанк - ао	12,86
«ГМКНорНик»	9,78
«Роснефть»	5,34

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 14.01.2011



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

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 смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

### Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
14.01.2011	221,2	10566296,53
за период		
31.12.10-14.01.11	3,40%**	20,47%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	11,78%	-4,95%
6 месяцев	23,42%	8,44%
год	8,61%	-10,36%
3 года	-20,81%	-59,70%
5 лет	31,83%	-19,12%



### Цель

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

Фонд «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\*\*\*

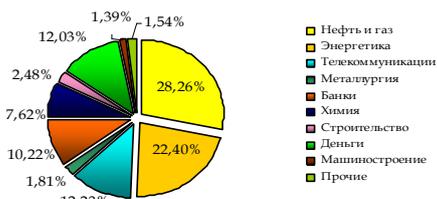
	Значение
Бета	1,094
Альфа	-0,008
Ст. отклонение	9,46%
Кэфф. Шарпа	-0,157

Источник: Расчеты ГК АЛОР

### Основные позиции на 14.01.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«Сургнфгз» - ап	7,99
Сбербанк - ап	7,15
«Газпром нефть»	6,01
«Роснефть» - ао	5,48
«Газпром»	5,00

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 14.01.2011

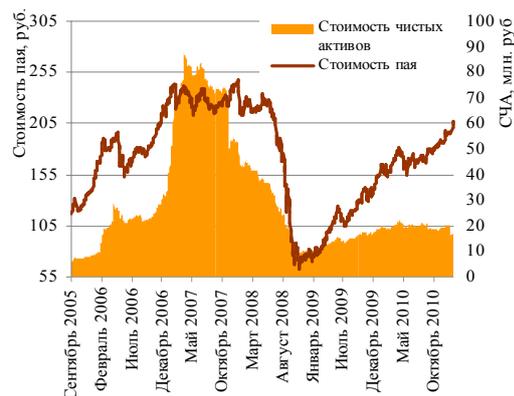


\*\*\* Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

## ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

### Основные показатели работы фонда

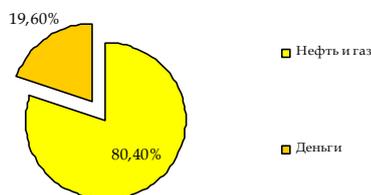
	Цена пая	СЧА
14.01.2011	204,99	16853111,05
за период 31.12.10-14.01.11	4,70%**	3,71%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	10,84%	-11,96%
6 месяцев	19,04%	-16,16%
год	27,34%	-13,19%
3 года	-18,98%	-68,96%
5 лет	39,49%	93,94%



#### Основные позиции на 14.01.2011

Акции:	доля в активах, %
«Новатэк»	11,93
«ГАЗПРОМ» - ао	11,65
«ЛУКОЙЛ»	11,25
«Роснефть»	10,62
«Татнефть» - ЗАО	9,41

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 14.01.2011



#### 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

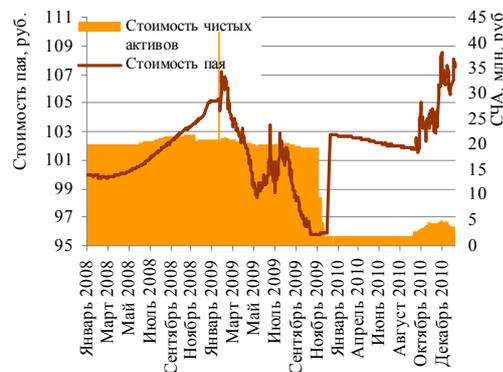
Источник: Расчеты ГК АЛОР

\*\*\* 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 RUF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUF-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

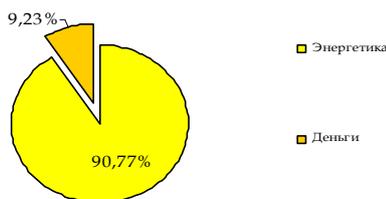
	Цена пая	СЧА
14.01.2011	107,51	3945519,72
За период 31.12.10-14.01.11	1,38%**	2,67%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	2,98%	17,71%
6 месяцев	3,95%	99,70%
год	10,64%	112,57%
3 года	-	-
5 лет	-	-



#### Основные позиции на 14.01.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«РусГидро»	11,21
«ХолМРСК» - ао	9,75
ОГК-4 - ао	7,43
«ИнтерРАО»	7,38
ФСК ЕЭС - ао	4,95

#### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 14.01.2011



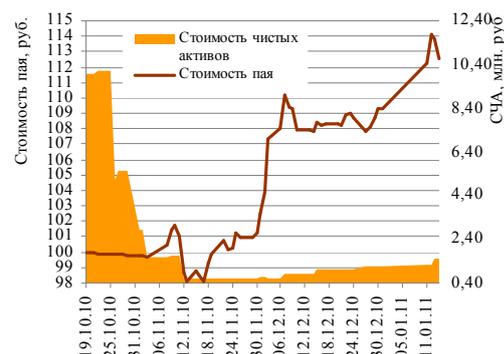
#### Цель

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

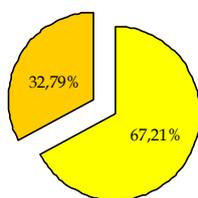
	Цена пая	СЧА
14.01.2011	112,57	1519516,02
за период 31.12.10-14.01.11	2,99%**	27,91%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-



### Основные позиции на 14.01.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Мечел» - ао	10,52
«ПолусЗолото»	9,47
«Полиметалл»	9,02
НЛМК	7,49
«СевСт» - ао	5,92

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 14.01.2011



- Металлургия
- Деньги

### Цель

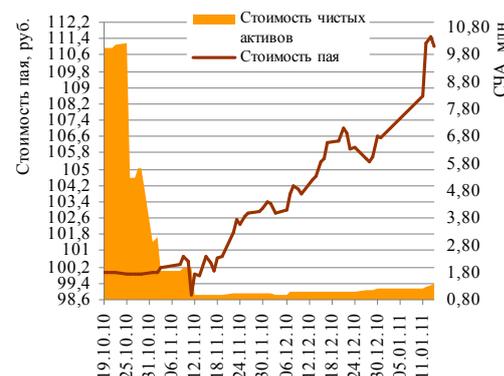
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

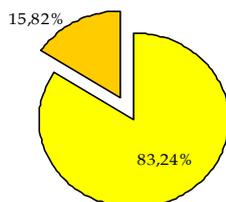
	Цена пая	СЧА
14.01.2011	106,04	1112110,47
За период 31.12.10-14.01.11	-0,26%**	-0,27%**
По состоянию на 31.12.2010		
3 месяца	-	-
6 месяцев	-	-
год	-	-
3 года	-	-
5 лет	-	-



### Основные позиции на 14.01.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	11,49
МТС - ао	11,25
«УралСВИ» - ао	10,93
«КОМСТАР» - ао	10,42
«Сибирьтелеком» - ао	7,54

### Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 14.01.2011



- Телекоммуникации
- Деньги

### 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 (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 «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.