

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

11.03.2011 – 18.03.2011



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

На прошлой неделе российский рынок акций довольно стойко отреагировал на внешний негатив, связанный с последствиями природных катаклизмов в Японии. В то время как большинство мировых площадок завершило неделю на отрицательной территории, индекс РТС прибавил 1,73%, а индекс ММВБ – 1,59%.

На старте торговой недели отечественных инвесторов ожидали печальные сообщения о трагедии в Японии, которые способствовали негативному началу сессии: в Японии произошла серия землетрясений, а на побережье страны обрушилось мощное цунами, что привело к многочисленным человеческим жертвам. Несмотря на столь негативный внешний фон, закрытие отечественной сессии в понедельник состоялось на положительной территории. Главным «локомотивом», вытянувшим российский индекс в плюс, стали акции «Газпрома». Катастрофа в Японии привела к скачку мировых цен на сжиженный газ в результате приостановления деятельности большинства АЭС в Японии. Одним из основных поставщиков газа считается «Газпром», который уже заключил договор на поставку с Японией. Таким образом, ожидания роста сбыта и цены газа способствовали росту котировок газового монополиста. Вдобавок нейтральная динамика фьючерсов на индексы США не поддерживала отечественных «медведей».

Однако уже во вторник такой стойкости к внешнему негативу российский рынок не смог проявить. Переоценка последствий катастрофы вселила в инвесторов опасения по поводу возможного радиационного заражения в Японии в результате возникшей аварии на японской АЭС «Фукусима-1». По мировым фондовым рынкам прокатилась волна распродаж. Не спасли от обвала японского индекса и действия ЦБ Японии по значительному выделению денежных средств финансовому рынку. На данном фоне рублевый индикатор вплотную приблизился к минимумам текущего года, однако снижение было частично нивелировано динамикой акций «Норильского никеля», пользовавшихся спросом на фоне новости о выкупе акций эмитента с рынка «Металлоинвестом». В результате психологический уровень 1700 пунктов по ММВБ все же был удержан.

В середине недели были объявлены итоги заседания ФРС: ставка была оставлена на прежнем уровне, а программа стимулирования американской экономики QE2 будет продолжена. Отсутствие негативных новостей из Японии разрядило обстановку на мировых площадках во второй половине недели. Приободрило инвесторов и решение стран G7 о проведении валютных интервенций в целях ослабления йены. Дополнительным драйвером роста для российского рынка акций послужила и обстановка на сырьевом рынке, где фьючерсы на «черное золото» демонстрировали повышение в результате все более серьезного обострения конфликта на Ближнем Востоке. На данном фоне инвесторы проигнорировали очередное повышение норм резервирования для банков в Китае, а также рост потребительской инфляции в США. В итоге индекс ММВБ завершил неделю вблизи сопротивления 1750 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 11 по 18 марта паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 0,88%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 1,03%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,28%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,22%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,07%*.

На текущей неделе влияние на динамику торгов на российском рынке акций будет продолжать оказывать развитие ситуации в Японии. В случае возникновения новых негативных последствий на рынках вновь может наблюдаться снижение спроса на рисковые активы, что будет способствовать очередному снижению индексов. С другой стороны внимание инвесторов вновь будет приковано к развитию ситуации на Ближнем Востоке, которая в значительной мере оказывает влияние на ситуацию на сырьевом рынке. При ослаблении напряжения нефтяные котировки могут существенно снизиться, что окажет давление на отечественный рынок. Снижение цен на нефть для рынка в целом может быть нивелировано ростом западных биржевых индексов, для которых высокая цена на нефть не является положительным фактором. Таким образом, напряжение на мировых площадках будет оставаться на высоком уровне, что будет способствовать повышенной волатильности торгов.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 0,16%**. Итоги деятельности фонда оказались существенно выше среднерыночного результата ПИФов акций (-1,03%*). Результат объясняется наибольшей долей в портфеле акций «Газпрома», прибавивших по итогам недели более 7% на фоне роста мировых цен на газ и ожидаемого роста сбыта газового монополиста.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,22%**. Итоги деятельности фонда совпали со среднерыночным результатом ПИФов облигаций (+0,22%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 1,15%**. Результат фонда оказался выше среднерыночного результата индексных ПИФов (+0,88%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 2,20%**, что оказалось ниже среднерыночного результата по фондам данной категории (-0,28%*). Результат объясняется наибольшей долей в портфеле привилегированных акций «Уралсвязьинформ», потерявших по итогам недели более 5%, в результате отсутствия спроса на бумаги телекомов в связи с наличием идей в других секторах.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,16%** и выглядели хуже среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (+0,40%*). Значительная доля портфеля приходится на обыкновенные бумаги «Татнефти» (-2,56%), корректировавшихся после переписывания годового максимума.

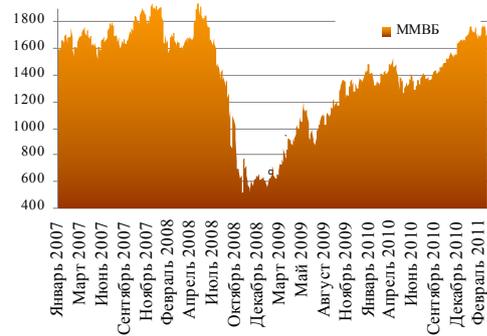
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 2,90%**. Результат фонда оказался существенно лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-3,41%*). В портфеле присутствуют бумаги «ОГК-4» (+12%), пользовавшиеся спросом как одни из наиболее защищенных бумаг в случае ужесточения госрегулирования тарифов в отрасли.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 2,38%** и выглядели на уровне среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-2,38%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,39%**. Результат оказался ниже уровня среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (+0,75%*) и объясняется значительной долей в портфеле акций золотодобытчиков, скорректировавшихся на прошлой неделе под давлением снижающихся фьючерсов на золото.

* данные – www.investfunds.ru

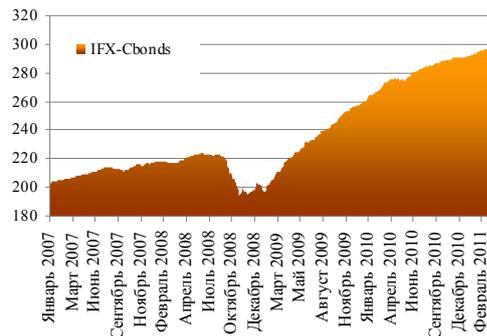
Динамика индекса ММВБ



	18.03.2011	Изм-е за период 11.03.11-18.03.11
Основные индикаторы		
РТС	1962,92	1,73%
ММВБ	1747,32	1,59%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	297,60	0,13%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 18.03.11 (за период 11.03.11-18.03.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	0,16
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,22
ОПИПФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	1,15
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-2,20
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	0,16
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-2,90
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	0,39
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-2,38

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 28.02.2011

	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»	0,79	8,69	19,19	21,26	-8,32	39,81	-0,06	0,29	1,96	-0,93	-40,72	791,71
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,68	1,79	3,51	5,87	-14,27	4,72	-12,24	47,17	86,31	77,88	-87,90	5,43
ОПИПФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	2,57	13,99	31,30	31,96	6,82	34,37	1,22	6,34	11,22	7,85	-32,23	74,67
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	0,04	8,35	21,34	16,97	-13,20	9,01	-2,07	-11,35	9,72	-0,15	-52,63	-36,75
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	6,60	16,25	27,02	36,28	-4,17	13,99	3,00	-11,73	-16,96	-10,78	-61,95	-7,68
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-6,31	-7,14	-3,26	-3,99	-1,24	-	-10,57	-13,87	103,69	107,12	-79,91	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	1,16	9,29	-	-	-	-	-0,48	180,94	-	-	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	0,35	6,23	-	-	-	-	-3,87	29,76	-	-	-	-

ОПИФ акций «АГАНА – Экстрим»

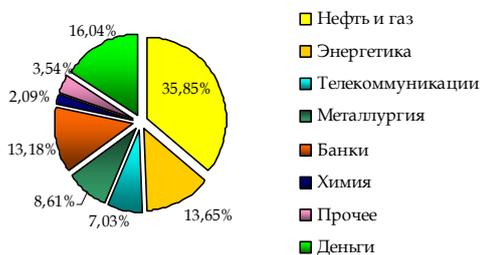
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.03.2011	297,98	425807834,12
За период		
11.03.11-18.03.11	0,16%**	-0,09%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	8,69%	0,29%
6 месяцев	19,19%	1,96%
год	21,26%	-0,93%
с начала года	3,00%	1,15%
3 года	-8,32%	-40,72%
5 лет	39,81%	791,71%

Основные позиции на 18.03.2011

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	7,85	
«РусГидро»	6,42	
«ЛУКОЙЛ»	6,10	
«Роснефть»	5,54	
«УралСВИ» - ао	5,40	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.03.2011



***** Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный 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 дивизиона 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	1
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	9,97%
Кэфф. Шарпа	-0,113

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

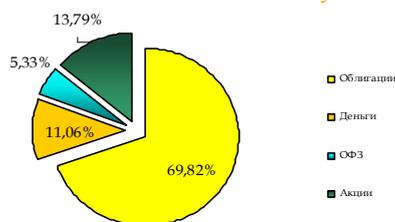
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.03.2011	143,83	57357669,86
За период		
11.03.11-18.03.11	0,22%**	-0,39%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	1,79%	47,17%
6 месяцев	3,51%	86,31%
год	5,87%	77,88%
с начала года	1,81%	6,31%
3 года	-14,27%	-87,90%
5 лет	4,72%	5,43%

Основные позиции на 18.03.2011

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
Райффайзен-обл	6,71	
ОГК-5 БО15	6,16	
Атомэнпр06	6,04	
НЛМК БО-6	6,03	
Башнефть01	5,62	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.03.2011

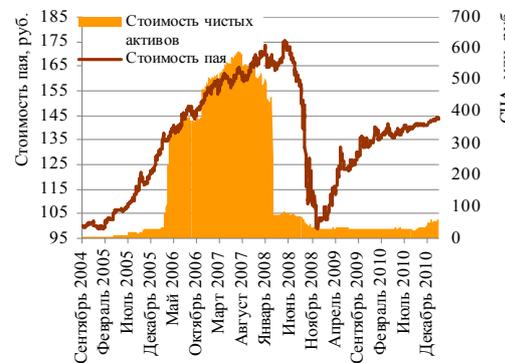


***** Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индексный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

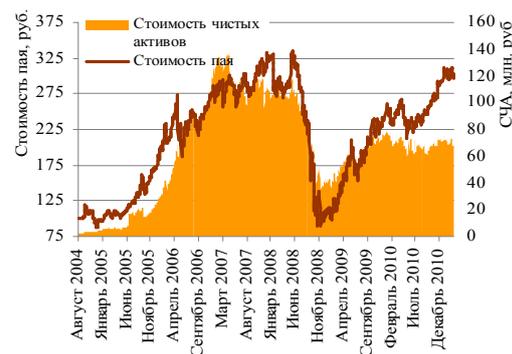
	Значение
Бета	1,252
Альфа	-0,011
Ст. отклонение	4,93%
Кэфф. Шарпа	-0,262

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.03.2011	303,69	67597544,02
за период		
11.03.11-18.03.11	1,15%**	0,35%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	13,99%	6,34%
6 месяцев	31,30%	11,22%
год	31,96%	7,85%
с начала года	5,40%	1,76%
3 года	6,82%	-32,23%
5 лет	34,37%	74,67%



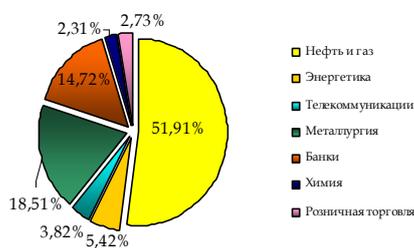
Цель

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.

Основные позиции на 18.03.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	16,02
«ЛУКОЙЛ»	14,96
Сбербанк - ао	11,88
«ГМКНорНик»	9,29
«Роснефть»	5,82

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.03.2011



***** 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 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

Сравнительные показатели работы фонда***

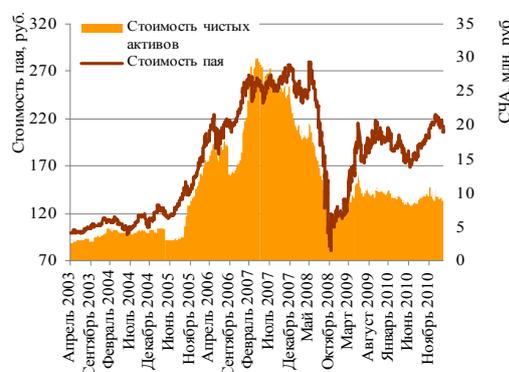
	Значение
Бета	0,970
Альфа	0,001
Ст. отклонение	10,81%
Кэфф. Шарпа	-0,065

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.03.2011	208,28	8686036,35
За период		
11.03.11-18.03.11	-2,20%**	-3,10%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	8,35%	-11,35%
6 месяцев	21,34%	9,72%
год	16,97%	-0,15%
с начала года	1,94%	4,70%
3 года	-13,20%	-52,63%
5 лет	9,01%	-36,75%



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***

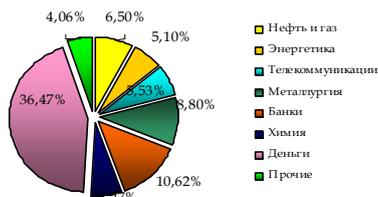
	Значение
Бета	1,105
Альфа	-0,006
Ст. отклонение	9,34%
Кэфф. Шарпа	-0,135

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 18.03.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«УралСВИ» - ап	12,41
Сбербанк - ао	6,24
«Распадская»	5,80
ТНК-ВР	4,87
«Газпром нефть»	4,64

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.03.2011



***** 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 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»

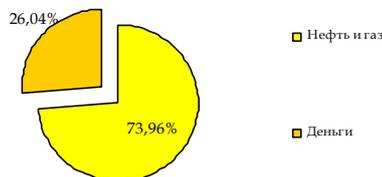
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.03.2011	212,48	16085307,10
за период 11.03.11-18.03.11	0,16%**	3,32%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	16,25%	-11,73%
6 месяцев	27,02%	-16,96%
год	36,28%	-10,78%
с начала года	10,37%	4,37%
3 года	-4,17%	-61,95%
5 лет	13,99%	-7,68%

Основные позиции на 18.03.2011

Акции:	доля в активах , %
«ГАЗПРОМ» - ао	11,18
«Новатэк»	10,62
«ЛУКОЙЛ»	10,49
«Роснефть»	10,48
«Татнефть» - ЗАО	9,47

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.03.2011



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс взвешенный по СЧА индекса фондов акций RUIF-WS, 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»

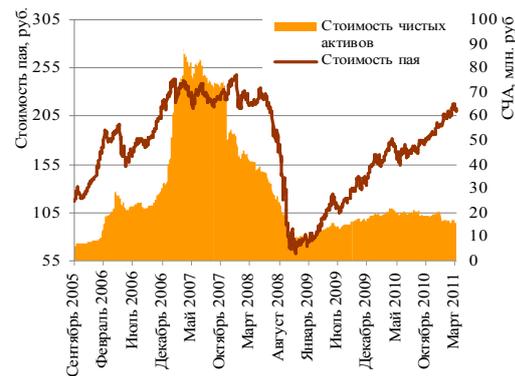
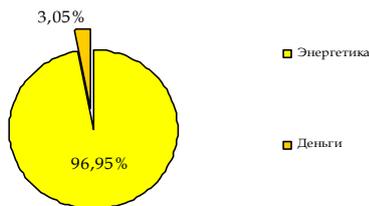
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.03.2011	91,03	3087787,01
За период 11.02.11-18.03.11	-2,90%**	-16,56%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	-7,14%	-13,87%
6 месяцев	-3,26%	103,69%
год	-3,99%	107,12%
с начала года	-7,07%	4,35%
3 года	-1,24%	-79,91%
5 лет	-	-

Основные позиции на 18.03.2011

Вид актива:	доля в активах, , %
ФСК ЕЭС - ао	10,39
«РусГидро»	9,83
«ХолМРСК» - ао	8,60
ОГК-4 - ао	7,11
«ИнтерРАО»	5,93

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.03.2011



Цель

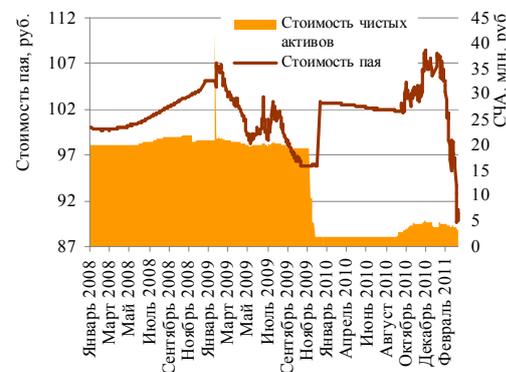
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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	-0,001
Ст. отклонение	10,16%
Кэфф. Шарпа	-0,100

Источник: Расчеты ГК АЛОР



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»

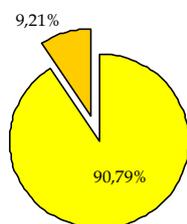
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.03.2011	105,7	1738789
за период		
11.03.11-18.03.11	0,39%**	4,21%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	9,29%	180,94%
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	1,28%	50,85%
3 года	-	-
5 лет	-	-

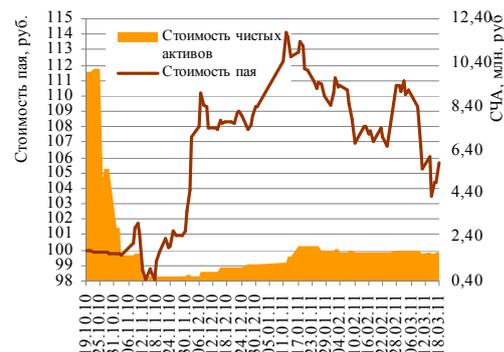
Основные позиции на 18.03.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	14,32
«Севсталь»	14,13
«ПолусЗолото»	12,27
«Мечел» - ао	12,24
НЛМК	9,80

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.03.2011



- Metallurgy
- Money



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»

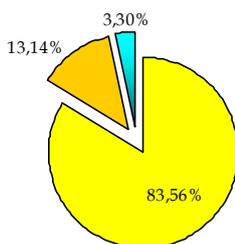
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.03.2011	110,55	1372764,33
За период		
11.03.11-18.03.11	-2,38%**	-0,97%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	6,23%	29,76%
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	2,73%	11,48%
3 года	-	-
5 лет	-	-

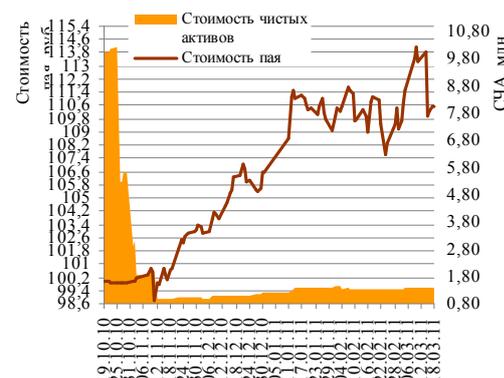
Основные позиции на 18.03.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	12,94
«КОМСТАР-ОТС»	12,26
«УралСВИ» - ао	12,04
«Ростел» - ап	7,97
«ВолгаТелеком» - ао	7,87

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.03.2011



- 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, 8 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):

Открытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
2. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 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 – Телеком» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1864-94167723, 03.08.2010 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Нефтегаз» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0218-14282137, 16.06.2004 г.
7. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Металлургия» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1858-94167640, 03.08.2010 г.
8. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Энергетика» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.

Закрытые паевые инвестиционные фонды под управлением ООО «УК «АГАНА»:

1. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Шаг первый» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004 г.
2. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
3. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972, 08.05.2007 г.
4. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
5. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Возрождение Абхазии» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1794-94164564 от 25.05.2010 г.
6. Закрытый паевой инвестиционный фонд художественных ценностей «Собрание. ФотоЭффект» - № 1985-94173534 от 23.11.2010 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. Визитные надбавки и скидки уменьшат 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 «АЛОР» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОР», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят или от существа даваемых ими рекомендаций.

УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» не берут на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. УК «АГАНА» и ГК «АЛОР» не несут ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.