

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

18.02.2011 – 25.02.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

Последняя неделя февраля опять порадовала пайщиков большинства ПИФов: индекс РТС прибавил 3,45%, индекс ММВБ – 3,41%.

В начале недели росту фондового рынка способствовало снижение рисков инвестирования: в понедельник торги на американском фондовом рынке не проводились в связи с Днем президента. Также покупателей поддерживали сигналы с сырьевого рынка, где раллийный рост фьючерсов на «черное золото» продолжился из-за волнений на Ближнем Востоке. Благодаря данным факторам уже в понедельник индекс ММВБ вновь вернулся выше отметки 1700 пунктов, оттолкнувшись от нижней границы среднесрочного канала, сформированного еще в начале октября прошлого года. Однако уже во вторник на российский рынок вернулись распродажи, которые увели индекс ММВБ к отметке 1700 пунктов, которую все же удалось удержать по итогам дня. Распродажи в частности были связаны с приближением выходного дня. Основным поводом для снижения стали беспорядки на Ближнем Востоке, которые привели к стремлению инвесторов выйти из рискованных бумаг, несмотря на позитивную статистику по американской экономике: индекс потребительского доверия в США в феврале вырос до 70,4 пункта, в то время как ожидалось 65 пунктов.

Опасения по переносу позиций на российский рынок через праздники оказались вполне обоснованными: во вторник и среду американский рынок существенно просел, индекс Dow Jones откатился к 12100 пунктам. И снижение продолжилось в четверг: падение смогло приостановить лишь психологическая отметка 12000 пунктов. Снижение на американском рынке было вызвано ростом цен на нефть, что усилило опасения в отношении замедления роста экономики США на фоне высоких цен на нефть. Даже позитивная статистика не смогла нивелировать «нефтяной» фактор: продажи домов на вторичном рынке США в январе выросли до 5,36 млн (ожидалось снижение до 5,24 млн), а количество первичных обращений за пособиями по безработице снизилось за неделю до 391 тыс., что оказалось лучше прогнозов.

Однако, несмотря на сигналы с американского рынка, на российский рынок царили «бычьи» настроения, поскольку если на рынке США состоялась трехдневная коррекция, то на сырьевом рынке рост продолжился, что привело к повышенному интересу к российским ADR, отражавшимся на отечественном фондовом рынке. В четверг стоимость фьючерсного контракта на нефть марки Brent приближалась к \$120 за баррель из-за беспорядков в Ливии, обладающей значительными запасами «черного золота».

Последняя сессия недели проходила на «бычьих» настроениях: на американском рынке состоялся отскок вверх от мощных психологических поддержек (в частности 12000 пунктов по индексу Dow Jones), причем даже данные по ВВП США за IV квартал прошлого года не смогли сбить оптимизм участников рынка. Данные по ВВП были оглашены согласно второй оценке, по которой показатель был пересмотрен в сторону снижения до +2,8% с ранее объявленных +3,2%. По прогнозам показатель должны были пересмотреть в сторону повышения до +3,3%. Высокие цены на нефть, а также отскок вверх индексов США способствовали закрытию российского рынка на прошлой неделе на высоких уровнях: индекс ММВБ завершил торги чуть ниже 1750 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 18 по 25 февраля пай открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 1,88%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,14%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций увеличилась на 0,33%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,14%*. Пай фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,05%*.

На текущей неделе на мировых фондовых рынках вероятна высокая волатильность. С одной стороны, американский рынок за три торговые сессии на прошлой неделе опустился к мощным поддержкам, которые уже привели к отскоку в пятницу, потенциал роста не исчерпан. С другой стороны, текущая неделя богата на публикацию статданных, в первую очередь интерес инвесторов будет прикован к рынку труда США, данные по которому традиционно публикуются в первую неделю месяца. В среду будут оглашены данные от ADP, основной отчет будет объявлен в пятницу, в том числе уровень безработицы и количество рабочих мест вне сельского хозяйства. Причем если количество рабочих мест вне сельского хозяйства по прогнозам увеличится на 176 тыс., то уровень безработицы вырастет до 9,1% (на 0,1% с предыдущего уровня 9,0%). Ожидание разнонаправленной статистики может привести к формированию боковика внутри недели.

Также на российский рынок продолжают оказывать давление настроения на нефтяном рынке: ситуация на Ближнем Востоке лишь обостряется, удерживая цены на нефть на высоких уровнях, поэтому динамика российских индикаторов может оказаться лучше других мировых ориентиров. Однако если на сырьевом рынке будет сформирована коррекция, то именно российские активы подвернутся распродажам в первую очередь.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 1,55%**. Итоги деятельности фонда оказались намного выше среднерыночного результата ПИФов акций (-0,14%*). Результат объясняется значительной долей в портфеле акций «Газпрома», прибавивших по итогам недели 7,06% в результате роста цен на «черное золото».

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,03%**. Итоги деятельности фонда оказались слабее среднерыночного результата ПИФов облигаций (+0,14%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 2,31%**. Результат фонда оказался лучше среднерыночного результата индексных ПИФов (+1,88%).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 0,77%**, что оказалось ниже среднерыночного результата по фондам данной категории (+0,33%*). Результат объясняется большей долей в портфеле привилегированных акций «Уралсвязьинформа» (-3,58%), снижавшихся на фоне отсутствия спроса на акции телекоммуникационного сектора в связи с наличием идей в других секторах.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 3,49%** и выглядели на уровне среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора(+3,43%). Наибольшая доля в портфеле приходится на акции «НОВАТЭКа», прибавившие по итогам недели более 6%. Помимо высоких цен на «черное золото» поддержку бумагам оказали и технические факторы, а именно локальная перепроданность бумаг.

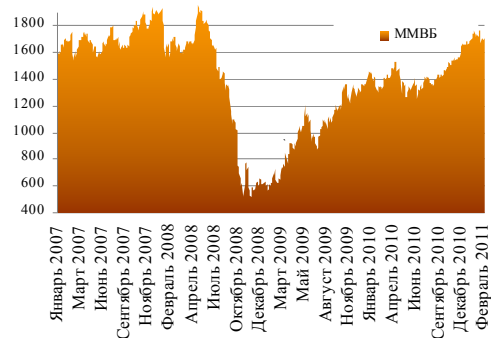
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 2,01%**. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-2,39%*). Наибольшая доля портфеля приходится на обыкновенные акции «Холдинга МРСК» (+1,67%), которые технично отскотили после существенной просадки на позапрошлой неделе.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 2,51%** и выглядели на уровне среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-2,58%*).

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 0,92%**. Результат оказался существенно выше уровня среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (-0,05%*). Результат объясняется существенной долей в портфеле акций «Полус Золота», прибавивших по итогам недели более 4% в результате технической перепроданности и возвращающих спроса на золото как на защитный инструмент.

* данные – www.investfunds.ru

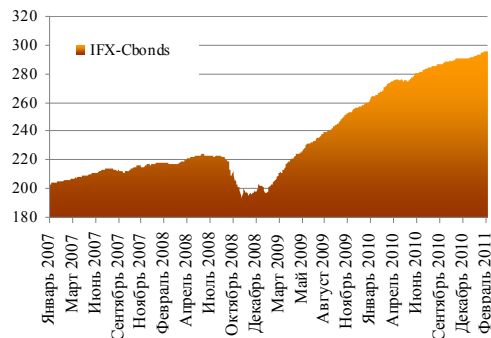
Динамика индекса ММВБ



	25.02.2011	Изм-е за период 18.02.11-25.02.11
Основные индикаторы		
РТС	1932,82	3,45%
ММВБ	1747,72	3,41%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	296,39	0,15%

Источник: Mircex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 25.02.11 (за период 18.02.11-25.02.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	1,55
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,03
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	2,31
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-0,77
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	3,49
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-2,01
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	0,92
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-2,51

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 31.01.2011	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»	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 «АГОНА – Экстрим»

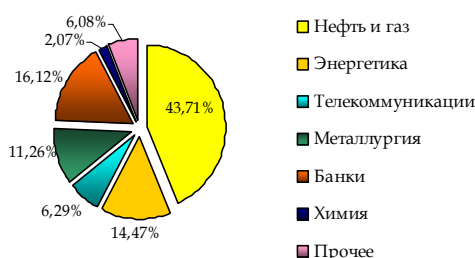
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.02.2011	300,19	431698519,68
За период		
18.02.11-25.02.11	1,55%**	1,42%**
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 25.02.2011

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	14,67	
«РусГидро»	6,69	
«ЛУКОЙЛ»	6,49	
«Роснефть»	5,80	
Сбербанк – ап	5,67	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.02.2011

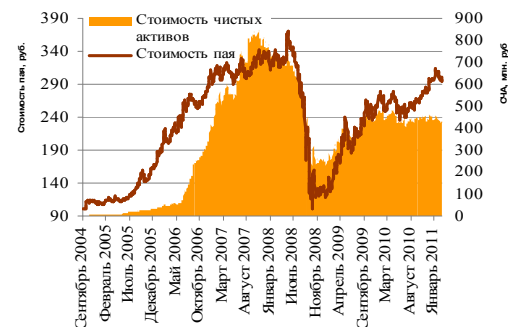


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс RUIF-WB, для смешанных ПИФов – индекс RUIF-WM, для ПИФов облигаций – индекс RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMBV.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

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

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

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



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

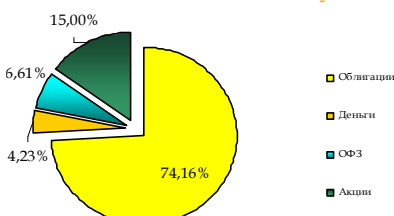
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.02.2011	143,15	52810304,64
за период		
18.02.11-25.02.11	-0,03%**	-0,54%**
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 25.02.2011

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
Райффайзен-обл	7,27	
ОГК-5 БО15	6,64	
ОФЗ-26201	6,61	
Атомэнпр06	6,53	
НЛМК БО-6	6,51	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.02.2011

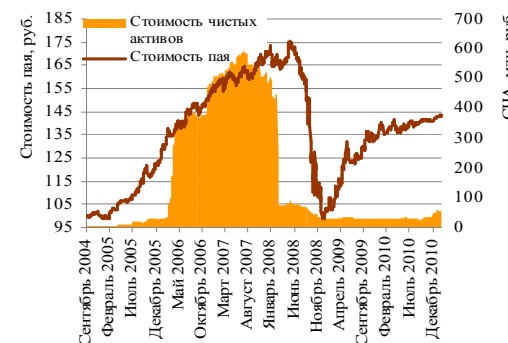


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс RUIF-WB, для смешанных ПИФов – индекс RUIF-WM, для ПИФов облигаций – индекс RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMBV. 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 «АГОНА – Консервативный» рекомендован инвесторам, рассчитывающим на получение стабильного дохода, превышающего доходность банковских депозитов, и желающим при этом свести риск получения убытков к минимуму. Инвестирование осуществляется в основном в высоконадежные бумаги с фиксированной доходностью (государственные, муниципальные и корпоративные облигации). Небольшая часть средств может быть инвестирована в акции для увеличения доходности фонда.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1,255
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	4,94%
Кэфф. Шарпа	-0,197

Источник: Расчеты ГК АЛЮР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

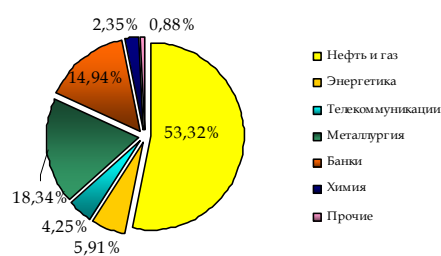
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.02.2011	302,32	70903675,23
за период		
18.02.11-25.02.11	2,31%**	2,57%**
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 25.02.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	16,16
«ЛУКОЙЛ»	15,64
Сбербанк - ао	11,98
«ГМКНорНик»	8,89
«Роснефть»	6,21

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.02.2011



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

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

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

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

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

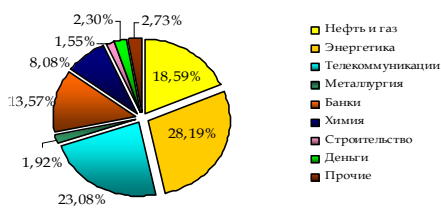
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.02.2011	213,8	9003495,83
За период		
18.02.11-25.02.11	-0,77%**	-0,77%**
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 25.02.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«УралСВИ» - ап	11,43
«Сбербанк» - ао	7,64
«Сургнфгз» - ап	7,37
«Газпром нефть»	6,76
«ХолМРСК» - ао	5,39

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.02.2011

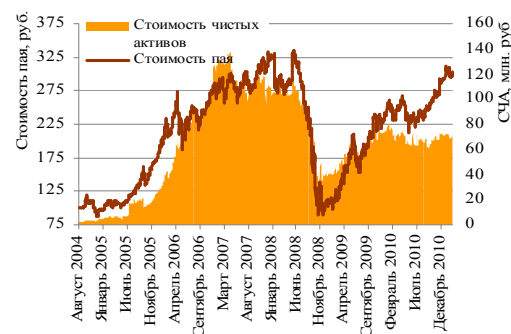


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

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

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

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



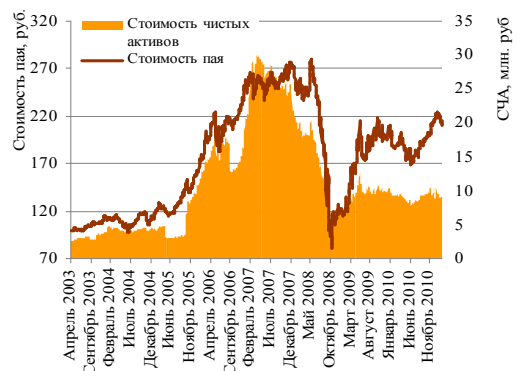
Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд. «АГОНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентированных на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,942
Альфа	0,000
Ст. отклонение	10,82%
Коефф. Шарпа	-0,034

Источник: Расчеты ГК АЛОР



Цель

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

Фонд «АГОНА – Молодежный» занимает промежуточное положение между ОПИФА «АГОНА – Экстрим», ориентированным на получение доходности на рынке акций, и ОПИФСИ «АГОНА – Консервативный», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1,091
Альфа	-0,007
Ст. отклонение	9,35%
Коефф. Шарпа	-0,099

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

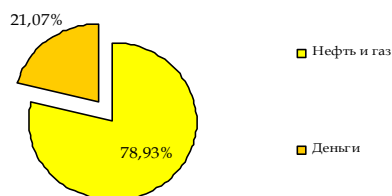
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.02.2011	213,38	16747985,48
за период		
18.02.11-25.02.11	3,49%**	5,16%**
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 25.02.2011

Акции:	доля в активах, %
«Роснефть»	11,20
«Новатэк»	11,12
«ЛУКОЙЛ»	11,05
«ГАЗПРОМ» - ао	10,96
«Татнефть» - Зао	10,21

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.02.2011



*** 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-WN, для смешанных ПИФов – 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

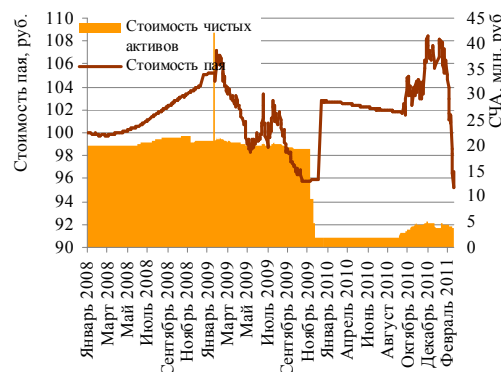
Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,971
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	10,14%
Коэфф. Шарпа	-0,074

Источник: Расчеты ГК АЛОР



ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

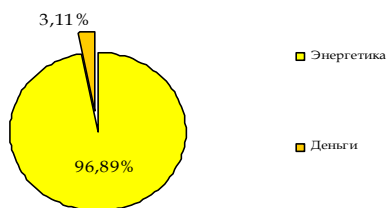
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.02.2011	96,6	3930873,82
За период		
18.02.11-25.02.11	-2,01%**	-2,00%**
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 25.02.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«ХолМРСК» - ао	10,88
ФСК ЕЭС - ао	10,04
«РусГидро»	9,15
«ИнтерРАО»	7,16
ОГК-4 - ао	6,28

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.02.2011



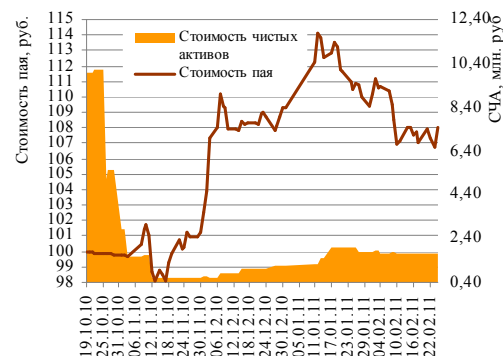
Цель

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

ОПИФ акций «АГОНА – Металлургия»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.02.2011	108,07	1749442,43
за период 18.02.11-25.02.11	0,92%**	0,92%**
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	-	-



Цель

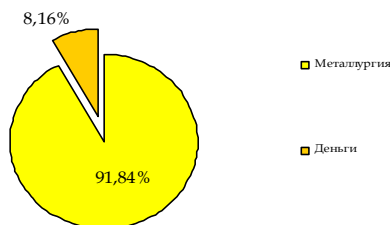
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 25.02.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Севсталь»	13,51
«ГМКНорНик»	13,43
«ПолюсЗолото»	12,70
«Мечел» - ао	12,49
НЛМК	9,93

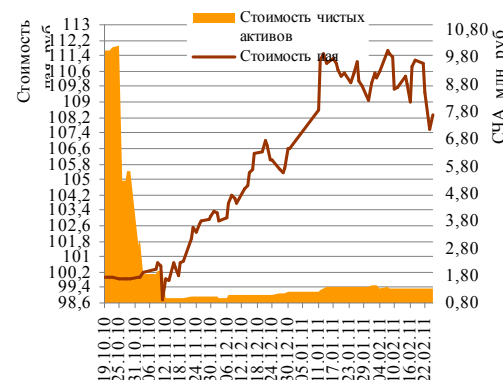
Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.02.2011



ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.02.2011	108,35	1321390,44
За период 18.02.11-25.02.11	-2,51%**	-2,51%**
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	-	-



Цель

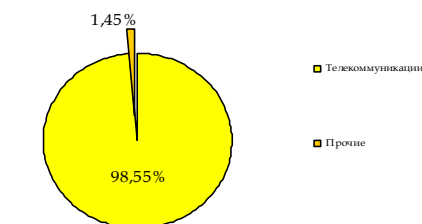
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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

Основные позиции на 25.02.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	13,72
МТС - ао	13,72
«КОМСТАР» - ао	13,66
«УралСВИ» - ао	12,32
«Волгателеком» - ао	7,98

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.02.2011



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. 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.
