

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

11.02.2011 – 18.02.2011



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам прошлой недели индекс РТС потерял 0,72%, а индекс ММВБ – 1,39%. Отечественный рынок акций в течение недели отыгрывал позитив с американских площадок лишь в начале сессии, после чего наблюдалась тенденция фиксации прибыли даже, несмотря на позитивный внешний фон. В результате по итогам недели российский рынок акций показал наихудшую динамику по сравнению с основными зарубежными площадками, которые в свою очередь закрылись в плюсе.

Волатильность в течение недели оставалась на достаточно высоком уровне, чему способствовал большой объем разнонаправленных макроэкономических данных. Однако перевес оказался все же на стороне зарубежных «быков», поддержка которым была оказана со стороны Федрезерва. Был пересмотрен прогноз по темпам роста в США в 2011 году с 3,0-3,6% до 3,4-3,9%. При этом накачивание экономики США ликвидностью будет происходить в полностью ранее заявленном объеме, несмотря на постепенное восстановление экономики Штатов. Таким образом, фундаментальные факторы позволили основным американским индексам в очередной раз переписать годовые максимумы и увести за собой остальные иностранные индексы.

С сырьевого рынка также поступали «бычьи» сигналы. Основной темой после египетских беспорядков стала напряженность на Ближнем Востоке, которая спекулятивно подогревала интерес к сырьевому сектору. В результате подобных спекуляций фьючерс на нефть марки Brent в очередной раз переписал годовой максимум, добравшись до отметки \$104 за баррель.

Основной негатив поступил от Народного банка Китая, который снова повысил резервные требования для банков. Однако реакция на подобные меры оказалась довольно сдержанной: о мерах по дальнейшему ужесточению кредитно-денежной политики на фоне растущей инфляции ЦБ КНР заявлял ранее, поэтому данная новость не стала неожиданностью для инвесторов. С другой стороны опубликованные данные по потребительской инфляции в Китае в январе приятно удивили инвесторов: индекс потребительских цен вырос на 4,9% г/г, в то время как ожидалось повышение на 5,4 г/г.

Несмотря на внешний позитив, отечественные «медведи» не спешили уходить с рынка. В середине недели российские «быки» попытались отвоевать часть потерянных позиций, воспользовавшись данными по рынку жилья в США, согласно которым число новостроек существенно превысило прогноз. Однако российские инвесторы предпочли зафиксировать полученную прибыль, в результате чего индекс ММВБ продолжил плавно снижаться. По итогам недели закрытие по рублевому индикатору состоялось ниже психологического уровня 1700 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 11 по 18 февраля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 0,42%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 0,05%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,03%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,25%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,07%*.

В течение наступившей недели волатильность вновь будет оставаться на высоком уровне. Обстановка на Ближнем Востоке будет спекулятивно поддерживать нефтяные котировки. Однако высокие цены на нефть оказывают неблагоприятное воздействие на экономический рост большинства стран, поэтому инвесторы, опасаясь негативного развития ситуации, могут уйти в защитные активы, что приведет к коррекционному снижению на мировых фондовых площадках. С другой стороны американские индексы могут не столь бурно отреагировать на сложившуюся ситуацию в виду ожидания пятничных данных по второй оценке ВВП США за IV квартал 2010 года. Таким образом, реализация коррекции может быть в очередной раз отложена. Если данные по ВВП не оправдают надежд инвесторов, то российские «медведи» могут предпринять более серьезную атаку.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевел за неделю на 0,77%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (+0,05%*). Результат объясняется существенной долей в портфеле акций «Газпрома», потерявших по итогам недели 6,24% в результате коррекции после обновления годового максимума.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавил в стоимости 0,29%**. Итоги деятельности фонда оказались лучше среднерыночного результата ПИФов облигаций (+0,25%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потерял в стоимости 0,40%**. Результат фонда оказался лучше среднерыночного результата индексных ПИФов (-0,42%), а также лучше прироста индекса ММВБ (-1,39%).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожал на 0,35%**, что оказалось существенно выше среднерыночного результата по фондам данной категории (+0,03%*). Результат объясняется значительной долей в портфеле акций «Уралкалия» (+5,95%). Сложившаяся перепроданность в бумагах, решение акционеров о слиянии «Уралкалия» и «Сильвинита», а также снятие ареста с пакета акций «Уралкалия», принадлежащего С. Керимову, вернули спрос в бумаги эмитента.

Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавил в стоимости 0,67%** и выглядели лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора(+0,29%). 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.

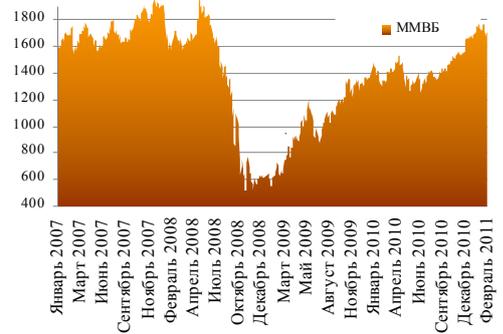
Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потерял в стоимости 2,52%**. Результат фонда оказался чуть ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-2,21%*). Значительная доля портфеля приходится на акции «Холдинга МРСК» (-8,66%), показавших одну из наихудших динамик в отрасли на фоне возможного вмешательства правительства в регулирование тарифов на электроэнергию.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавил в стоимости 1,29%** и выглядели выше, чем средний результат ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+1,04%*). Данный результат объясняется существенной долей в портфеле акций АФК «Система», прибавивших по итогам недели 5,91%. Драйвером остается новость о создании совместной компании с Банком Москвы.

Пай ПИФа «АГАНА - Металлургия» по итогам прошедшей недели потерял в стоимости 0,01%**. Результат оказался на уровне среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (+0,04%*).

* данные –www.investfunds.ru

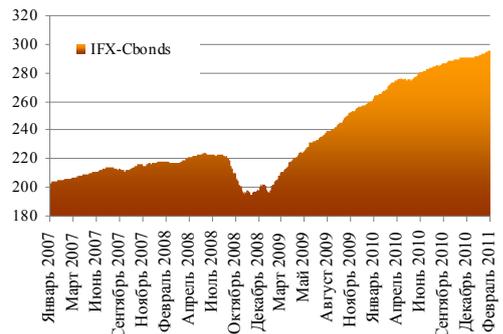
Динамика индекса ММВБ



	18.02.2011	Изм-е за период 11.02.11-18.02.11
Основные индикаторы		
РТС	1868,40	-0,72%
ММВБ	1690,11	-1,39%
Обл. – индекс		
IFX-Cbonds	295,95	0,18%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 18.02.11 (за период 11.02.11-18.02.11), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	-0,77
ОПИФО «АГАНА - Консервативный»	0,29
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	-0,40
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	0,35
ОПИФА «АГАНА - Нефтегаз»	0,67
ОПИФА «АГАНА - Энергетика»	-2,52
ОПИФА «АГАНА - Металлургия»	-0,01
ОПИФА «АГАНА - Телеком»	1,29

Источник: Расчеты ГК АЛОР

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 «АГАНА – Экстрим»

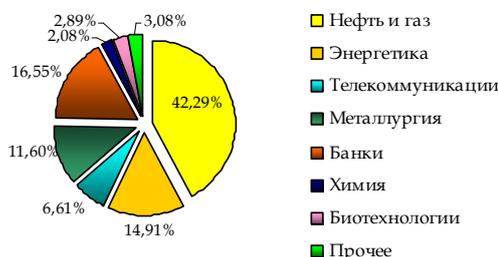
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.02.2011	295,60	425667479,94
За период		
11.02.11-18.02.11	-0,77%**	-0,85%**
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 18.02.2011

Акции:	доля в активах	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	13,97	
«РусГидро»	6,81	
«ЛУКОЙЛ»	6,34	
Сбербанк – ап	5,84	
Сбербанк – ао	5,60	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.02.2011



*** 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-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 измененнее 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



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

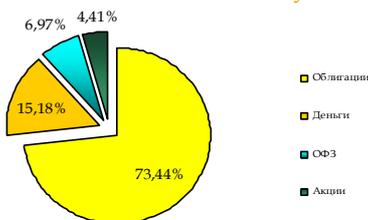
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.02.2011	143,2	53095675,07
за период		
11.02.11-18.02.11	0,29%**	-0,70%**
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 18.02.2011

Ценные бумаги:	доля в активах	, %
Райффайзен-обл	7,20	
ОФЗ-26201	6,97	
ОГК-5 БО15	6,58	
НЛМК БО-6	6,45	
Атомэнпр06	6,44	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.02.2011

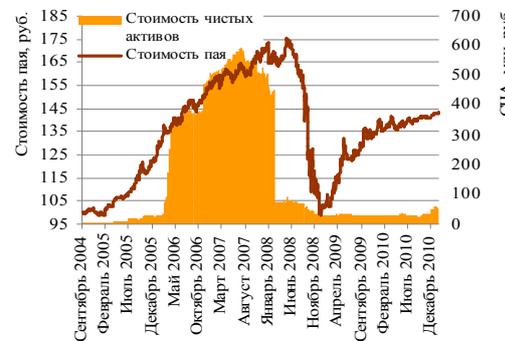


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ измененнее 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



Цель

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

Сравнительные показатели работы фонда***

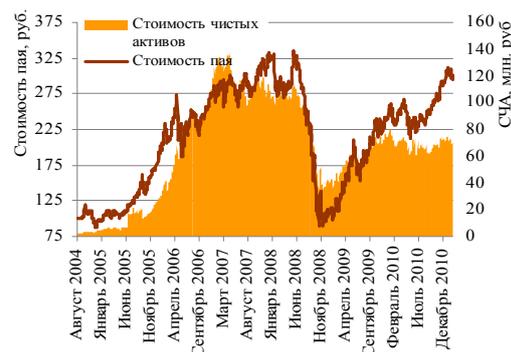
	Значение
Бета	1,255
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	4,94%
Козэф. Шарпа	-0,197

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.02.2011	295,5	69130095,49
за период		
11.02.11-18.02.11	-0,40%**	0,40%**
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%



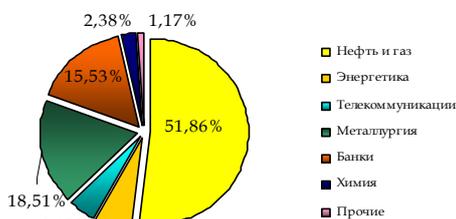
Цель

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 18.02.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,48
«ЛУКОЙЛ»	15,36
Сбербанк - ао	12,50
«ГМКНорНик»	9,06
«Роснефть»	5,97

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.02.2011



Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 – относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа – искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение – о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля к риску.
Степень оторванности. 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
18.02.2011	215,45	9073138,06
За период		
11.02.11-18.02.11	0,35%**	0,37%**
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%



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***

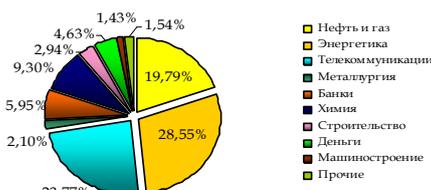
Показатель	Значение
Бета	1,091
Альфа	-0,007
Ст. отклонение	9,35%
Кэфф. Шарпа	-0,099

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 18.02.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«УралСВИ» - ап	11,95
«Сургнуфгз» - ап	7,18
«Газпром нефть»	6,20
«ХолМРСК» - ао	5,33
«Уралкалий»	4,91

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.02.2011

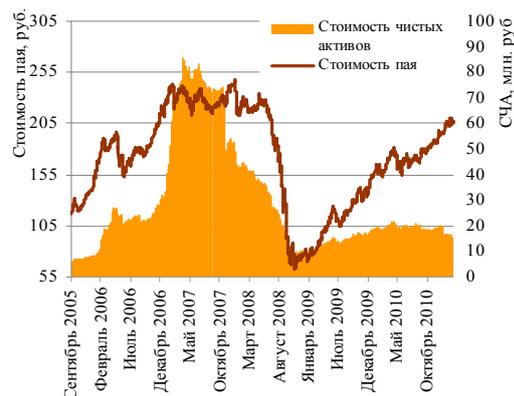


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс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

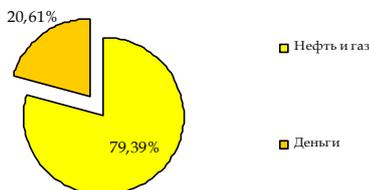
	Цена пая	СЧА
18.02.2011	206,18	15925810,83
за период		
11.02.11-18.02.11	0,67%**	-0,02%**
По состоянию на 31.01.2011		
3 месяца	10,72%	-9,93%
6 месяцев	20,01%	-17,32%
год	27,05%	-14,53%
с начала года	3,52%	1,32%
3 года	-5,03%	-61,28%
5 лет	22,15%	75,24%



Основные позиции на 18.02.2011

Акции:	доля в активах, %
«Новатэк»	11,25
«ЛУКОЙЛ»	11,17
«Роснефть»	11,08
«ГАЗПРОМ» - ао	10,81
«Татнефть» - Зао	10,39

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.02.2011



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

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

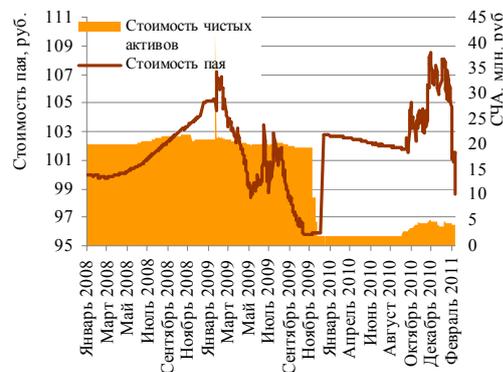
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ изменчивее рынка, может терять в доходности быстрее рынка в периоды спада или расти опережающими темпами в периоды подъема. Значение бета существенно ниже 1 — относительная оторванность динамики фонда от конъюнктуры рынка.
Коэффициент альфа — искусство управления. Чем выше значение альфа, тем большую доходность управляющий смог получить на условную единицу принятого на себя риска. Коэффициент альфа говорит о том, удалось ли управляющему превзойти ту доходность, на которую можно рассчитывать исходя из беты даваемого фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отклонения портфеля к риску.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

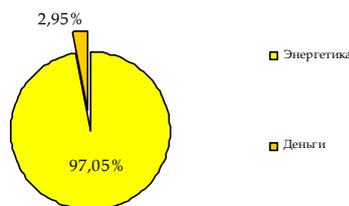
	Цена пая	СЧА
18.02.2011	98,58	4011161,85
За период		
11.02.11-18.02.11	-2,52%**	-2,53%**
По состоянию на 31.01.2011		
3 месяца	1,05%	-2,32%
6 месяцев	3,16%	133,14%
год	2,40%	131,43%
с начала года	-0,83%	16,67%
3 года	5,27%	-77,56%
5 лет	-	-



Основные позиции на 18.02.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«РусГидро»	12,66
«ХолМРСК» - ао	10,70
«ИнтерРАО»	7,20
ОГК-4 - ао	6,56
ФСК ЕЭС - ао	6,43

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.02.2011



Цель

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

ОПИФ акций «АГАНА – Металлургия»

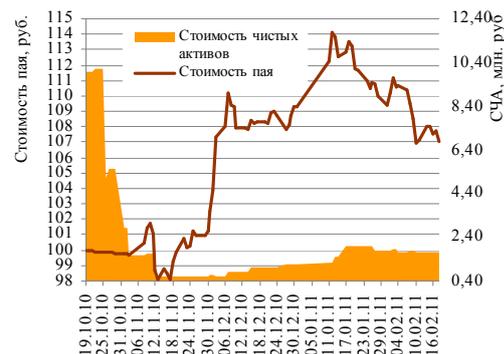
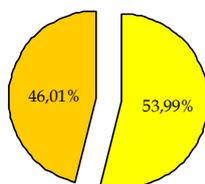
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.02.2011	107,08	1733416,78
за период		
11.02.11-18.02.11	-0,01%**	0,00%**
По состоянию на 31.01.2011		
3 месяца	9,64%	-67,27%
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	0,11%	51,55%
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 18.02.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Мечел» - ао	8,85
«Полиметалл»	7,49
«ПолусЗолото»	7,29
НЛМК	5,74
«Севсталь»	4,72

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.02.2011



Цель

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

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

ОПИФ акций «АГАНА – Телеком»

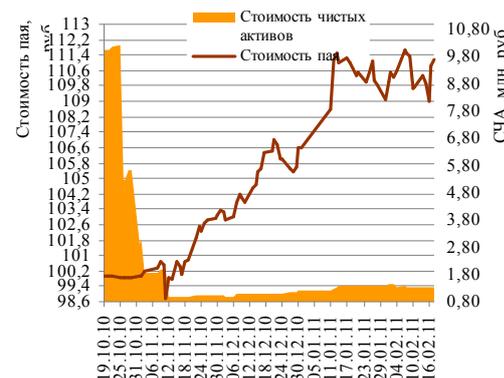
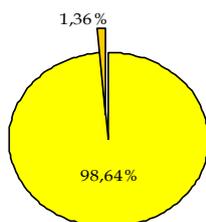
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
18.02.2011	111,14	1355416,69
За период		
11.02.11-18.02.11	1,29%**	1,29%**
По состоянию на 31.01.2011		
3 месяца	9,30%	-75,47%
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	2,36%	15,95
3 года	-	-
5 лет	-	-

Основные позиции на 18.02.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	13,66
МТС - ао	13,58
«КОМСТАР» - ао	13,45
«УралСВИ» - ао	12,45
«Волгателеком» - ао	8,16

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 18.02.2011



Цель

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

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

Краткая справка о компании

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

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

Стоимость чистых активов под управлением – 45 842,49 млн руб (по состоянию на 30.09.2010).

УК «АГАНА» занимает первое место в Рейтинге управляющих компаний по стоимости чистых активов паевых фондов в управлении на 31.03.2010 Investfunds.

Под управлением компании находятся 8 открытых паевых фондов, 7 закрытых паевых фондов, пенсионные резервы 4 НПФ и средства накопительной части пенсии, находящейся в портфелях – «Консервативный» и «Сбалансированный».

Полное наименование, номер и дата регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами в ФСФР России (ФКЦБ России):

1. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
2. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Нефтегаз» ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0218-14282137, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
4. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «АГАНА - Консервативный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Энергетика» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.
7. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Телеком» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1864-94167723 от 03.08.2010г.
8. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Металлургия» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1858-94167640 от 03.08.2010г.
9. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Шаг первый» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004 г.
10. Закрытый паевой инвестиционный фонд особо рискованных (венчурных) инвестиций «Русский помещик» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0362-77309541 от 25.05.2005 г.
11. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
12. Закрытый паевой инвестиционный фонд прямых инвестиций «Российские страховые компании» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0609-94119658 от 07.09.2006 г.
13. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972 от 08.05.2007 г.
14. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
15. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Возрождение Абхазии» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1794-94164564 от 25.05.2010 г.

УК «АГАНА» входит в группу «АА» (очень высокая надежность – второй уровень) по Индивидуальному рейтингу надежности Управляющих компаний Национального Рейтингового Агентства.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходность в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Внимание надбавок и скидок уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами фонда. Получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах под управлением ООО «УК «АГАНА» и ознакомиться с их правилами и иными документами, а также с условиями доверительного управления ценными бумагами можно в пункте приема заявок по адресу г. Москва, Орликов пер., д. 2, на сайте по адресу <http://www.agana.ru/> и по телефонам: +7 (495) 987-44-44, +7 (495) 980-13-31.

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

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые УК «АГАНА» и ГК «АЛОП» рассматривают в качестве достоверных. Однако ООО «УК «АГАНА», его руководство и сотрудники, а также ГК «АЛОП», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков УК «АГАНА» и ГК «АЛОП» в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят или от существа даваемых ими рекомендаций.

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