

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

04.02.2011 – 11.02.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам прошлой недели индекс РТС потерял 2,42%, а индекс ММВБ – 2,98%. На российском рынке прошла небольшая плановая коррекция, вызванная фактором перегретости.

Кроме технических факторов, внутри недели «медведей» поддержала динамика фьючерсов на нефть марки Brent, которые опускались даже ниже \$100 за баррель. Коррекционные настроения на сырьевом рынке в частности были основаны на известии о повышении ставки Народным банком Китая. Ужесточение монетарной политики в Китае призвано сократить растущую потребительскую инфляцию. Однако значительной просадки на сырьевом рынке не наблюдалось, поскольку продолжающиеся волнения в Египте поддерживают спекулятивный спрос на «черное золото». Фьючерс на нефть марки Brent ушел к \$98 за баррель, но неделю завершил в районе \$101 за баррель.

В течение недели статистики было оглашено немного, что стало поводом для формирования «медвежьих» настроений. Из статистики, опубликованной в течение первой половины недели, наиболее важными стали данные по промышленному производству в Германии в декабре: показатель сократился на 1,5%, когда ожидался рост на 0,2%.

Российский рынок в течение недели не только активно отыгрывал негативные новости, в частности ужесточение монетарной политики в Китае, но и игнорировал мощные «бычьи» сигналы, которые ранее привели бы к волне роста. В четверг по традиции были оглашены данные по рынку труда США: количество первичных обращений за пособием по безработице снизилось с 419 тыс. до 383 тыс., в то время как прогнозировалось снижение до 410 тыс. Несмотря на столь позитивные данные, индекс ММВБ завершил день ниже психологической отметки 1700 пунктов, потеряв более 5% к уровням конца предыдущей недели. Благодаря столь значимой просадке рублевый индикатор закрыл гэп от 11 января, который был сформирован благодаря улучшению внешнего фона за время новогодних каникул на российском рынке. Индекс опустился ниже отметки 1681,53 пункта, на которой завершились торги в прошлом году.

В пятницу на российском рынке наблюдался мощный отскок вверх, вызванный техническими факторами: за неделю российский рынок довольно резко скорректировался вниз. Но, несмотря на более чем 2%-ый рост индекса ММВБ в пятницу, неделя все же завершилась в отрицательной зоне. В то же время индекс ММВБ по итогам недели закрылся выше психологического уровня 1700 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 4 по 11 февраля паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 3,71%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 2,85%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 1,86%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов уменьшилась в среднем на 0,15%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,03%*.

В течение наступившей недели основным риском является ситуация на американском рынке, где в пятницу индексы переписали максимумы года. Таким образом, высока перекупленность, что может привести к формированию распродаж, что продолжило бы коррекцию вниз на российском рынке. Однако пока мы не видим сильного желания инвесторов продавать акции американских компаний. Поэтому не исключено, что коррекция на фондовом рынке США, как это неоднократно наблюдалось ранее, может и не состояться. Текущая неделя насыщена на выход стагданых. В частности, будут оглашены потребительская и производственная инфляция в США, промышленное производство в США, закладки новых домов в США, традиционные недельные данные по изменению количества получающих пособие по безработице. Именно сигналы из США могут определить дальнейший тренд. Также российский рынок по-прежнему будет отыгрывать сигналы с сырьевого рынка, где нестабильность в Египте и в ряде других стран арабского мира способствует высоким ценам на «черное золото».

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевел за неделю на 3,34%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (-2,85%*). Результат объясняется существенной долей в портфеле акций «Норильского никеля», потерявших по итогам недели 3,93% на фоне развития акционерного конфликта, а именно на фоне новостей о приостановлении buy-back одной из «дочек» ГМК.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,17%**. Итоги деятельности фонда оказались на уровне среднерыночного результата ПИФов облигаций (-0,15%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 3,86%**. Результат фонда оказался немного ниже среднерыночного результата индексных ПИФов (-3,71%).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевел на 2,95%**, что оказалось ниже среднерыночного результата по фондам данной категории (-1,86%*). Результат объясняется существенной долей в портфеле привилегированных акций «Сургутнефтегаза» (-5,74%), корректировавшихся после обновления годового максимума.

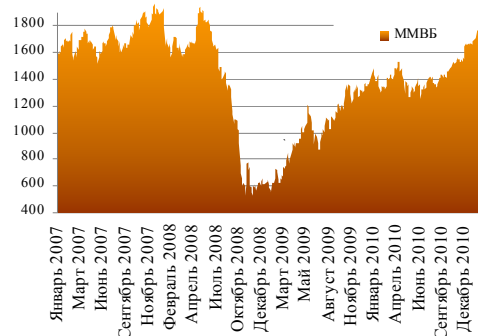
Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 2,73%** и выглядели лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-2,81%). Наибольшая доля в портфеле приходится на акции «Роснефти», потерявшие по итогам недели лишь 0,62%, что связано с позитивными сдвигами в решении конфликта с ТНК-ВР.

Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 3,75%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-3,13%*). Значимая доля портфеля приходится на акции ФСК ЕЭС (-5,3%), продолжающих корректироваться после переписывания исторического максимума в результате слухов на тему приватизации.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,75%** и выглядели ниже, чем средний результат ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,51%*). Данный результат объясняется существенной долей в портфеле акций АФК «Система», потерявших по итогам недели 5% на фоне коррекции после обновления годового максимума.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 3,20%**. Результат оказался намного лучше среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (-4,90%*). Значительная доля портфеля приходится на акции «Полиметалла», потерявших на фоне большинства акций сектора лишь 1,8%. Сдержан «медведей» от более существенного продавливания акций эмитента смогла их перепроданность.

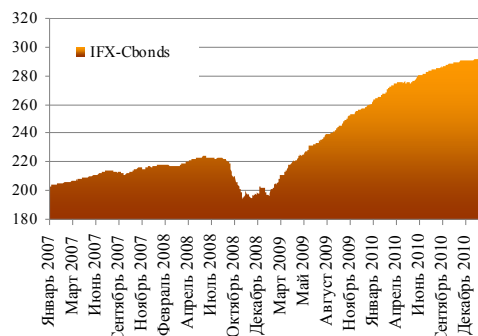
Динамика индекса ММВБ



	11.02.2011	Изм-е за период 04.02.11-11.02.11
Основные индикаторы		
РТС	1881,90	-2,42%
ММВБ	1713,90	-2,98%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	295,43	0,24%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 11.02.11 (за период 04.02.11-11.02.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-3,34
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,17
ОПИПФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-3,86
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	-2,95
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-2,73
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-3,75
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-3,20
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-0,75

Источник: Расчеты ГК АЛОП

* данные – www.investfunds.ru

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
ОПИПФ «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»

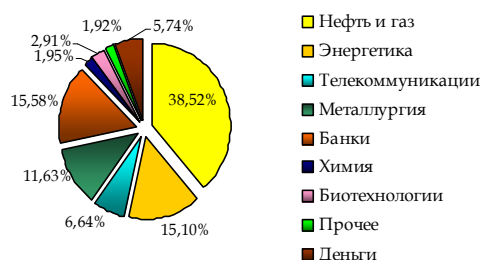
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
11.02.2011	297,89	429300348,46
За период 04.02.11-11.02.11	-3,34%**	-3,68%**
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 11.02.2011

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	10,81	
«РусГидро»	6,87	
«ЛУКОЙЛ»	6,24	
Сбербанк – ап	5,74	
«ГМКНорНик»	5,71	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.02.2011

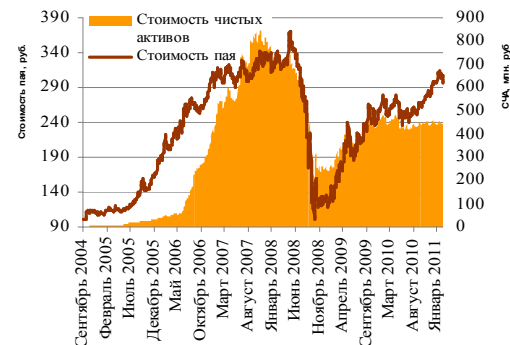


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс RUIF-WB, для смешанных ПИФов – индекс RUIF-WM, для ПИФов облигаций – индекс RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMBV. 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 обесценение 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%
Коэфф. Шарпа	-0,073

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

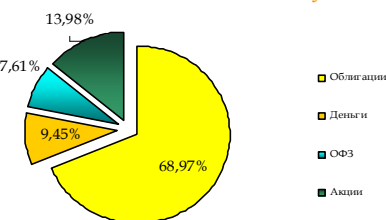
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
11.02.2011	142,79	53471035,06
за период 04.02.11-11.02.11	-0,17%**	-12,20%**
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 11.02.2011

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ	, %
ОФЗ-26201	7,61	
Райффайзен-обл	7,22	
ОГК-5 БО15	6,60	
Атомэнпр06	6,45	
НЛМК БО-6	6,45	

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.02.2011

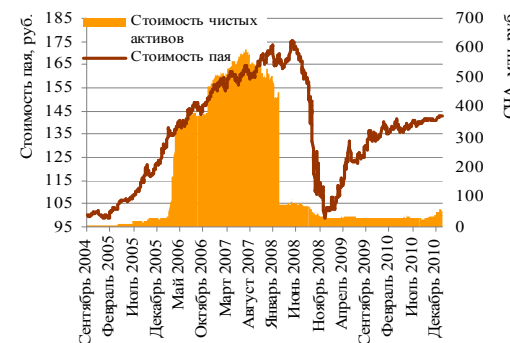


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка используется индекс RUIF-WB, для смешанных ПИФов – индекс RUIF-WM, для ПИФов облигаций – индекс RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс MMBV. 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%
Коэфф. Шарпа	-0,197

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

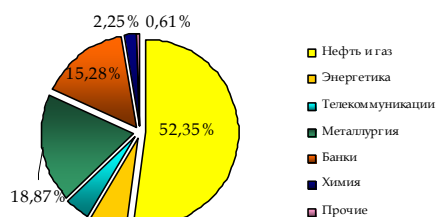
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
11.02.2011	296,7	68852486,72
за период		
04.02.11-11.02.11	-3,86%**	-4,60%**
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 11.02.2011

Акции:	Доля в активах
	, %
«ГАЗПРОМ» - ао	16,44
«ЛУКОЙЛ»	15,30
Сбербанк - ао	12,30
«ГМКНорНик»	9,49
«Роснефть»	5,87

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.02.2011

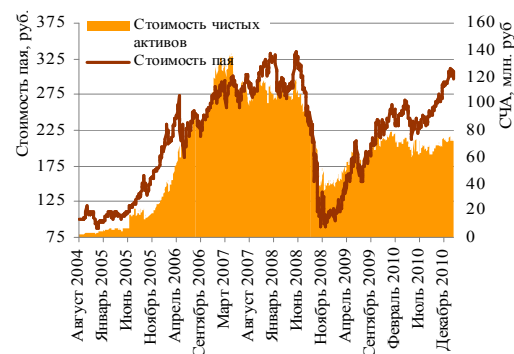


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс ММВБ. Коэффициент выше 1 означает, что ПИФ 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. «АГОНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

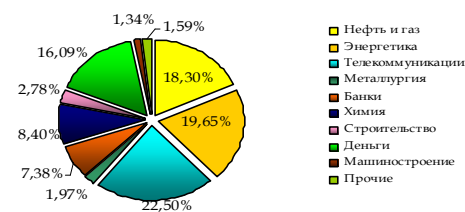
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
11.02.2011	214,69	9040132,9
За период		
04.02.11-11.02.11	-2,95%**	-4,15%**
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 11.02.2011

Вид актива:	Доля в активах
	, %
«УралСВИ» - ап	11,38
«Сургнуфгз» - ап	7,00
«Газпром нефть»	6,87
«Уралкалий»	4,45
«Транснефть» - ап	4,42

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.02.2011

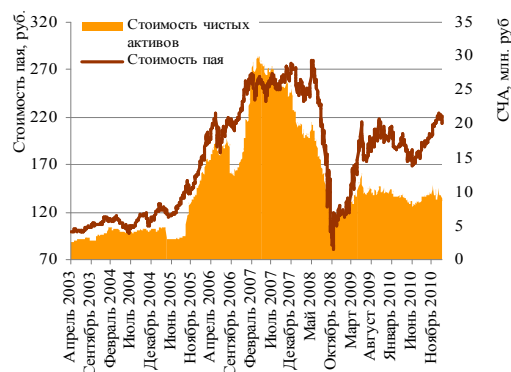


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

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 ОПИФС «АГОНА – Консервативный», большую часть активов которого составляют облигации.

Сравнительные показатели работы фонда***

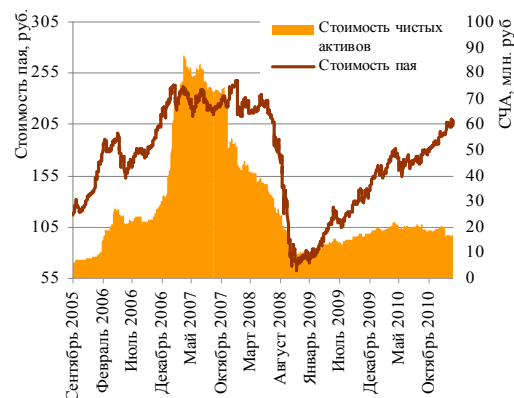
	Значение
Бета	1,091
Альфа	-0,007
Ст. отклонение	9,35%
Кэфф. Шарпа	-0,099

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

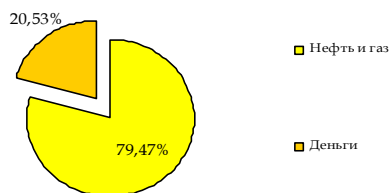
	Цена пая	СЧА
11.02.2011	204,81	15928221,55
за период 04.02.11-11.02.11	-2,73%**	-5,69%**
По состоянию на 31.01.2011		
3 месяца	10,72%	-9,93%
6 месяцев	20,01%	-17,32%
год	27,05%	-14,53%
с начала года	3,52%	1,32%
3 года	-5,03%	-61,28%
5 лет	22,15%	75,24%



Основные позиции на 11.02.2011

Акции:	доля в активах , %
«Роснефть»	11,40
«ГАЗПРОМ» - ао	11,20
«ЛУКОЙЛ»	11,16
«Новатэк»	11,12
«Татнефть» - ЗАО	9,95

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.02.2011



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***

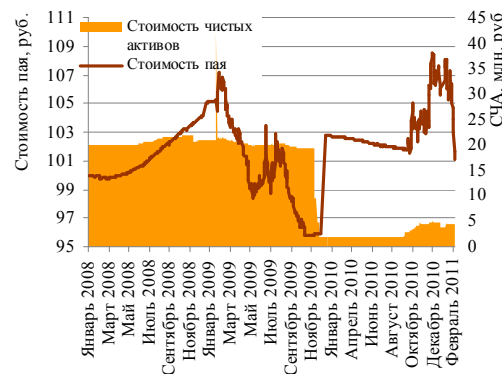
	Значение
Бета	0,971
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	10,14%
Коефф. Шарпа	-0,074

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

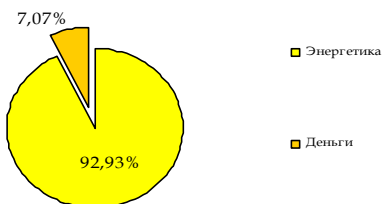
	Цена пая	СЧА
11.02.2011	101,13	4115120,26
За период 04.02.11-11.02.11	-3,75%**	-7,55%**
По состоянию на 31.01.2011		
3 месяца	1,05%	-2,32%
6 месяцев	3,16%	133,14%
год	2,40%	131,43%
с начала года	-0,83%	16,67%
3 года	5,27%	-77,56%
5 лет	-	-



Основные позиции на 11.02.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«РусГидро»	12,05
ФСК ЕЭС - ао	9,54
«ХолМРСК» - ао	9,23
«ИнтерРАО»	6,76
ОГК-4 - ао	6,32

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.02.2011



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»

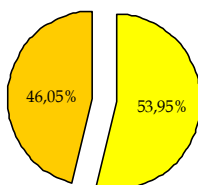
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
11.02.2011	107,09	1733481,86
за период		
04.02.11-11.02.11	-3,20%**	0,75%**
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	-	-

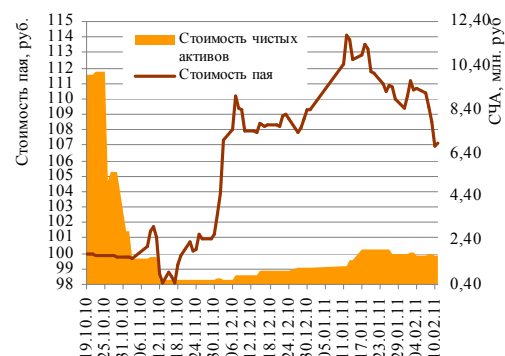
Основные позиции на 11.02.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Мечел» - ао	8,81
«Полиметалл»	7,34
«ПолюсЗолото»	7,30
НЛМК	5,77
«ГМКНорНик»	4,86

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.02.2011



■ Металлургия
■ Деньги



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.

ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

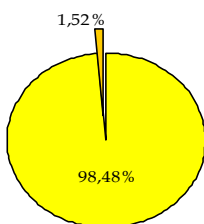
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
11.02.2011	109,72	1338115
За период		
04.02.11-11.02.11	-0,75%**	-0,75%**
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	-	-

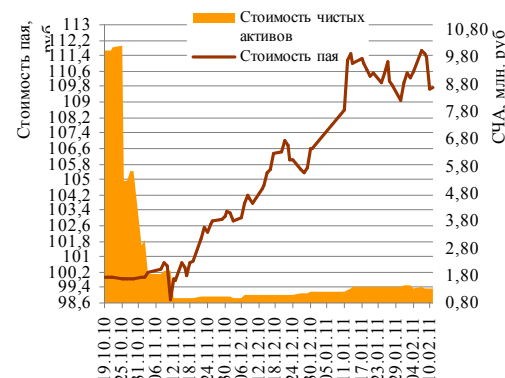
Основные позиции на 11.02.2011

Вид актива:	доля в активах, %
МТС - ао	13,39
«КОМСТАР» - ао	13,02
«Система» - ао	12,95
«УралСВИ» - ао	12,85
«Волгателеком» - ао	8,23

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 11.02.2011



■ Телекоммуникации
■ Прочие



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.

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 «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.