

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов 01.10.2010 – 08.10.2010



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

На прошлой неделе торги на российском рынке проходили в рамках бокового тренда, однако по итогам недели основные индексы все же прибавили: индекс РТС вырос на 2,28%, индекс ММВБ – на 0,62%.

В первой половине недели поддержку мировым фондовым рынкам оказывало ожидание позитивной статистики по рынку труда США. Драйвером роста акций выступило и ослабление доллара США к евро, что стало мощным сигналом к дальнейшему росту цен на нефть. Фьючерсы на нефть марки Brent в середине недели протестировали уровень \$86 за баррель. Поддержку мировым фондовым рынкам оказали и заявления МВФ о том, что, возможно, нужно будет отложить сворачивание мер денежно-кредитного и налогового-бюджетного стимулирования. То есть, фактически, заявление МВФ вторит высказываниям представителей ФРС США о готовности оказать американской экономике поддержку.

Позитивному закрытию российскими биржевыми индексами недели способствовал старт корпоративных отчетностей в США за III квартал. Отчетность PepsiCo совпала с прогнозами, что не способствовало повышению волатильности. Первым значимым отчетом стали результаты Alcoa: показатели деятельности компании оказались лучше ожиданий, и, кроме того, был повышен годовой прогноз по потреблению металлов в мире.

Из опубликованной на прошлой неделе статистики ключевыми стали данные по рынку труда в США. Уже в среду были оглашены первые данные, а именно – количество занятых по данным ADP. Показатель сократился на 39 тыс. при прогнозах повышения на 20 тыс. Данные оказались хуже прогноза, но не привели к значительным распродажам, поскольку основной статистикой по рынку труда за прошедший месяц все же стал отчет Министерства труда США. Отчет за сентябрь, по традиции, был оглашен в пятницу: уровень безработицы неожиданно остался на прежнем уровне (9,6%). Но несмотря на это, характер отчета оказался негативным, поскольку основным показателем является количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства, которое сократилось на 95 тыс. Но даже на слабом отчете не была сформирована коррекционная динамика, поскольку негативные данные по рынку труда в очередной раз подтвердили тот факт, что экономике США требуется дополнительная помощь. Таким образом, ожидания инвесторов в отношении нового плана поддержки крупнейшей мировой экономики усилились.

По данным investfunds.ru, за период с 1 по 8 октября паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку увеличились в стоимости на 0,63%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,17%*, а паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 0,01%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,26%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,07%*.

На текущей неделе настроения инвесторов будут определяться сигналами с валютного рынка, где валютные пары торгуются вблизи важных уровней. В прошедшие выходные состоялся саммит МВФ, итоги которого носят нейтральный характер. Однако валютные интервенции все же могут иметь место, что изменило бы картину на валютном и, соответственно, фондовом рынках.

Важными сигналами являются и отчеты крупнейших американских компаний за III квартал. На текущей неделе ожидаются отчеты таких компаний, как Intel, JP Morgan Chase, Google и General Electric. Результаты деятельности данных «голубых фишек» повлияют на ожидания в отношении последующих отчетов.

Из статистики влияние на ход торгов могут оказать данные по производственной и потребительской инфляции в США, данные по сальдо торгового баланса США, розничные продажи в США, а также предварительные данные по индексу настроения потребителей по данным Мичиганского университета.

В настоящее время мировые фондовые рынки перегреты: близки мощные сопротивления, что сдерживает покупки. Однако, если сопротивления будут пройдены, восходящая динамика усилится. Коррекционным настроениям может препятствовать в первую очередь ожидание ближайшего заседания ФРС США, до которого осталось порядка трех недель. Если коррекционные настроения все же будут сформированы, снижение будет носить технический характер и, скорее всего, окажется краткосрочным. В преддверии заседания ФРС стоит использовать коррекцию как удачный момент для покупок.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 0,17%**. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного результата ПИФов акций (-0,17%*). Результат фонда обусловлен высокой долей в портфеле «голубых фишек», которые по итогам недели выросли в стоимости.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,41%**. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного результата ПИФов облигаций, который составил (+0,26%*).

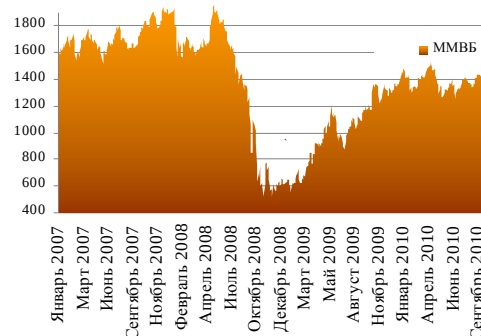
Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 0,56%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога ПИФов данной категории (+0,63%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,02%** и таким образом выглядели лучше, чем паи открытых фондов акций в среднем (-0,17%*). Значительная доля портфеля приходится на акции «Газпрома», которые по итогам недели выглядели лучше рынка, прибавив 1,75%.

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 0,55%**, тогда как в среднем по рынку паи фондов данной категории потеряли в стоимости 0,01%*. Жуже рынка на прошлой неделе торговались акции энергетического сектора, давление на которые оказывает давление советом директоров компании «Интер РАО ЕЭС» решения о проведении допэмиссии. Объем допэмиссии акций, размещаемой по закрытой подписке, составляет 387,748 млрд рублей. В список акций энергетических компаний, которыми будет оплачиваться допэмиссия, входят ОГК-2 и ОГК-6. Кроме того, снижению стоимости данных бумаг способствовали технические факторы.

Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 0,45%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога по ПИФам данной категории (-0,17%*). Снижение было вызвано преобладанием негативных настроений в секторе энергетики на фоне решения совета директоров «Интер РАО ЕЭС» о проведении допэмиссии.

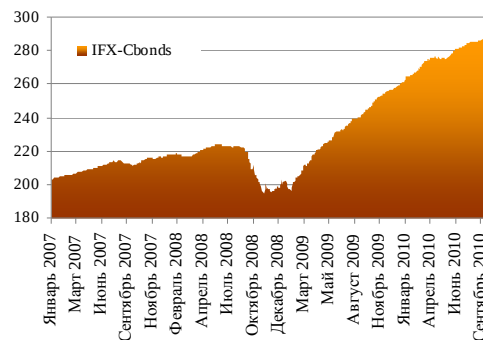
Динамика индекса ММВБ



	08.10.2010	Изм-е за период 01.10.10-08.10.10
Основные индикаторы		
РТС	1566,85	2,28%
ММВБ	1464,67	0,62%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	288,55	-0,10%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 08.10.10 (за период 01.10.10-08.10.10), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	0,17
ОПИФО «АГАНА - Консервативный»	0,41
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	0,56
ОПИФА «АГАНА - Нефтегаз»	-0,02
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	-0,55
ОПИФА «АГАНА - Энергетика»	-0,45

Источник: Расчеты ГК АЛОП

* данные – www.investfunds.ru

По состоянию на 30.09.2010

	Изменение стоимости пая (%)						Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)					
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	3,20	7,66	-1,85	12,35	-16,75	73,28	2,23	5,54	-6,61	3,35	-46,24	1661,85
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,93	1,62	1,19	7,95	-14,12	17,42	-9,82	-30,09	-14,04	-15,63	-95,30	36,78
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	5,96	9,01	-2,37	17,31	-16,81	63,89	-4,80	-1,12	-14,13	-8,45	-47,01	202,16
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	3,83	7,39	1,62	35,73	-20,03	37,14	-9,63	-4,77	-10,97	11,16	-74,90	147,64
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	6,48	10,41	-0,83	-6,79	-26,85	28,49	10,25	14,08	-0,65	-6,38	-63,64	40,73
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	1,09	0,94	0,42	4,74	-	-	65,83	69,65	68,78	-83,44	-	-

Обзор подготовлен аналитиками ГК «АЛОП»

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

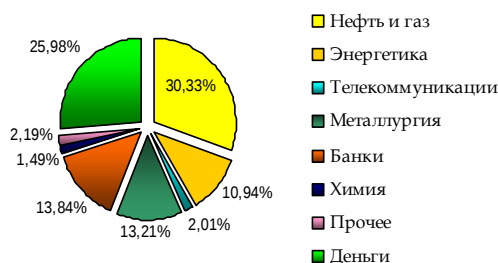
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
08.10.2010	267,98	443156541,35
За период		
01.10.10-08.10.10	0,17%**	-0,30%**
По состоянию на 30.09.2010		
3 месяца	7,66%	5,54%
6 месяцев	-1,85%	-6,61%
год	12,35%	3,35%
с начала года	2,78%	-3,50%
3 года	-16,75%	-46,24%
5 лет	73,28%	1661,85%

Основные позиции на 08.10.2010

Акции:	ДОЛЯ В АКТИВАХ, %
«ГАЗПРОМ» - ао	10,35
«ГМКНорНик»	8,46
«РусГидро»	5,25
Сбербанк - ап	5,06
Сбербанк - ао	4,75

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 08.10.2010



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой 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 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 облигаций «АГОНА – Консервативный»

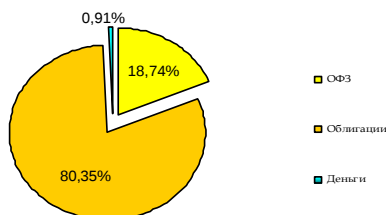
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
08.10.2010	140,8	25101784,08
за период		
01.10.10-08.10.10	0,41%**	-2,38%**
По состоянию на 30.09.2010		
3 месяца	1,62%	-30,09%
6 месяцев	1,19%	-14,04%
год	7,95%	-15,63%
с начала года	4,32%	-13,69%
3 года	-14,12%	-95,30%
5 лет	17,42%	36,78%

Основные позиции на 08.10.2010

Ценные бумаги:	ДОЛЯ В АКТИВАХ, %
ОФЗ 25068	18,74
НЛМК БО-6	13,81
Башнефть01	13,35
МГор56-об	12,68
Система-01	12,67

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 08.10.2010

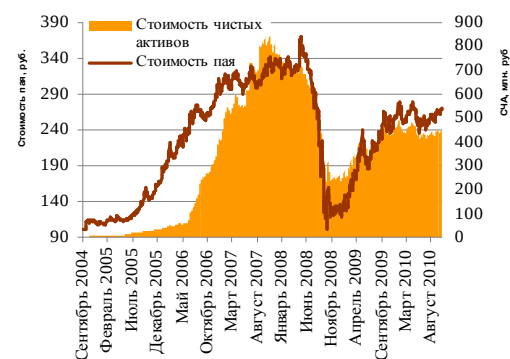


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой индекс взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по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

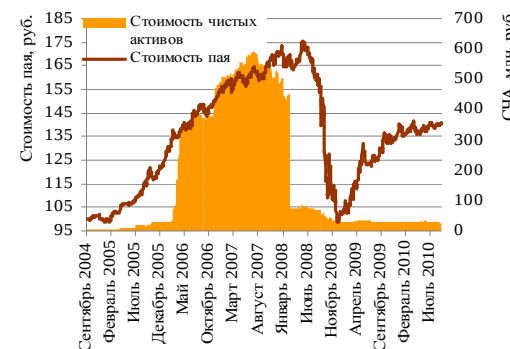
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,973
Альфа	0,000
Ст. отклонение	9,98%
Коэфф. Шарпа	-0,136

Источник: Расчеты ГК АЛОР



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	1,250
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	5,00%
Коэфф. Шарпа	-0,254

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

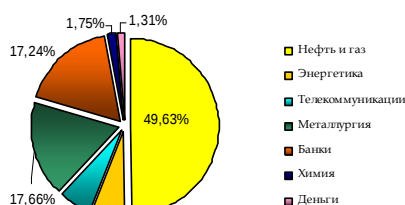
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
08.10.2010	253,5	63877719,14
за период		
01.10.10-08.10.10	0,56%**	2,15%**
По состоянию на 30.09.2010		
3 месяца	9,01%	-1,12%
6 месяцев	-2,37%	-14,13%
год	17,31%	-8,45%
с начала года	3,73%	-17,21%
3 года	-16,81%	-47,01%
5 лет	63,89%	202,16%

Основные позиции на 08.10.2010

Акции:	доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,52
«ГАЗПРОМ» - ао	14,04
Сбербанк - ао	13,77
«ГМКНорНик»	8,83
«Роснефть»	6,00

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 08.10.2010



*** **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-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 отношения портфеля к риску.

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

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

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

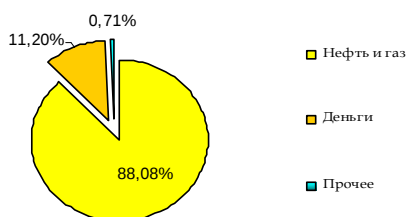
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
08.10.2010	178,65	18478329,38
за период		
01.10.10-08.10.10	-0,02%**	-1,41%**
По состоянию на 30.09.2010		
3 месяца	7,39%	-4,77%
6 месяцев	1,62%	-10,97%
год	35,73%	11,16%
с начала года	14,89%	-1,39%
3 года	-20,03%	-74,90%
5 лет	37,14%	147,64%

Основные позиции на 08.10.2010

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	12,60
«ЛУКОЙЛ»	12,29
«Роснефть»	12,13
«Новатэк» - ао	12,09
«Татнефть» - Зао	11,51

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 08.10.2010

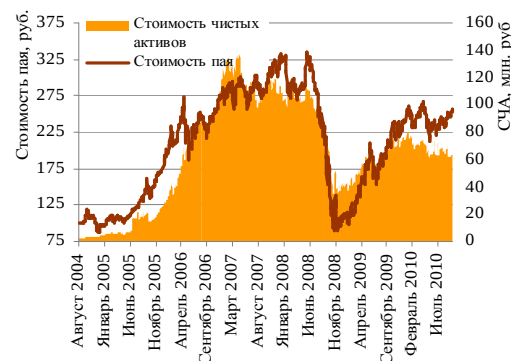


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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



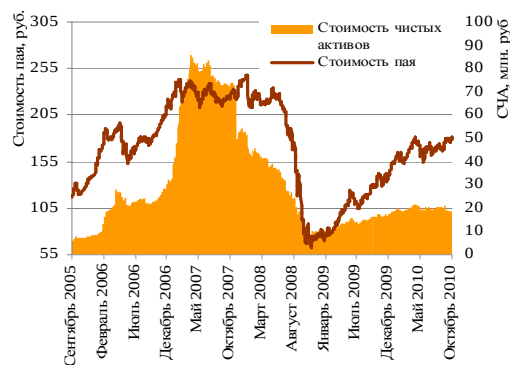
Цель

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	0,932
Альфа	0,000
Ст. отклонение	11,00%
Коефф. Шарпа	-0,124

Источник: Расчеты ГК АЛОР



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***

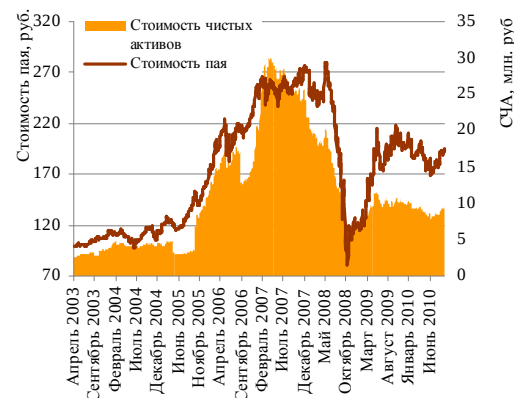
	Значение
Бета	0,971
Альфа	-0,002
Ст. отклонение	10,31%
Коефф. Шарпа	-0,150

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
08.10.2010	191,74	9231748,98
за период		
01.10.10-08.10.10	-0,55%**	-0,70%**
По состоянию на 30.09.2010		
3 месяца	10,41%	14,08%
6 месяцев	-0,83%	-0,65%
год	-6,79%	-6,38%
с начала года	-2,84%	-5,69%
3 года	-26,85%	-63,64%
5 лет	28,49%	40,73%



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

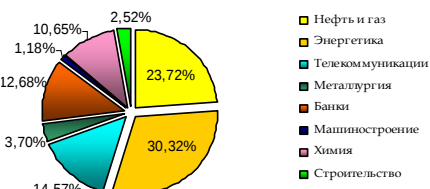
	Значение
Бета	1,059
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	9,33%
Кэфф. Шарпа	-0,183

Источник: Расчеты ГК АЛОР

Основные позиции на 08.10.2010

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 08.10.2010

Вид актива:	доля в активах, %
«Сургнфгз» - ап	8,15
«РусГидро»	7,72
ОГК-6 - ао	6,86
Сбербанк - ап	6,82
ОГК-2 - ао	6,57

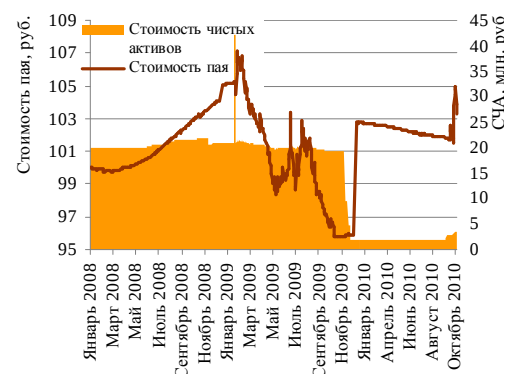


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят индекс фондов акций RUIF-W5, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс фондов облигаций RUIF-WB, для индексного фонда в качестве бенчмарка используется индекс 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 дивного фонда. Высокое значение говорит об искусстве управляющего, отрицательное значение — о низкой эффективности управления с учетом отношения портфеля к риску.
Стандартное отклонение. Показывает риск инвестиций в тот или иной фонд. Чем выше этот показатель, тем риск инвестирования выше.
Коэффициент Шарпа. Коэффициент показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Оценка эффективности работы фонда по сравнению с инвестированием в безрисковый актив с учетом рискованности оцениваемого портфеля. Из среднего дохода фонда вычитается — средний доход безрискового актива, полученная разница делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
08.10.2010	103,27	3524233,61
За период		
01.10.10-08.10.10	-0,45%**	7,17%**
По состоянию на 30.09.2010		
3 месяца	0,94%	69,65%
6 месяцев	0,42%	68,78%
год	4,74%	-83,44%
с начала года	7,44%	80,58%
3 года	-	-
5 лет	-	-



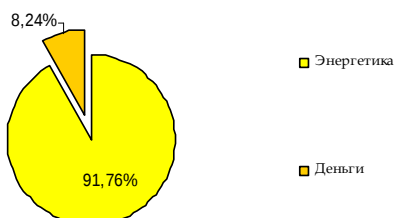
Цель

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.

Основные позиции на 08.10.2010

Структура портфеля на 08.10.2010

Вид актива:	доля в активах, %
ФСК ЕЭС - ао	12,92
«РусГидро»	11,75
«ХолМРСК» - ао	8,77
ОГК-4 - ао	6,42
«ИркЭнерго»	5,95



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 – 44 108,98 млн руб (по состоянию на 31.03.2010).

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 6 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. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Шаг первый» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004 г.
8. Закрытый паевой инвестиционный фонд особо рискованных (венчурных) инвестиций «Русский помещик» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0362-77309541 от 25.05.2005 г.
9. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
10. Закрытый паевой инвестиционный фонд прямых инвестиций «Российские страховые компании» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0609-94119658 от 07.09.2006 г.
11. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972 от 08.05.2007 г.
12. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
13. 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 (495) 987-44-44, (495) 363-16-62.

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

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые УК «АГАНА» и ГК «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.