

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

25.02.2011 – 05.03.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

По итогам прошлой недели российский рынок акций показал неплохой прирост на фоне довольно скромных результатов американских индексов. Так, индекс РТС прибавил 4,78%, а индекс ММВБ – 1,88%.

В начале недели росту российского фондового рынка способствовала ситуация на сырьевом рынке, а именно рост стоимости «черного золота». Напряженная обстановка на Ближнем Востоке является главной движущей силой на нефтяном рынке: опасения перебоев с поставками нефти позволяют нефтетрейдерам спекулятивно поддерживать высокие ценовые уровни. Помимо дорогой нефти позитивным фактором для российского рынка акций выступила и внутренняя новость о том, что Минэкономразвития РФ отказалось от идеи введения экспортной пошлины на сталь, что в свою очередь привело к покупкам акций российских металлургов. В результате в первой половине недели индекс ММВБ вплотную приблизился к своим годовым максимумам, однако речь главы ФРС Б. Бернанке внесла коррективы в ход торгов. Бернанке признал, что рост цен на нефть может замедлить темпы восстановления экономики и ускорить темпы роста инфляции. Ранее уже высказывались опасения по поводу того, что накачка ликвидностью американского рынка приводит к ускорению инфляции в стране, но Бернанке активно защищал программу QE2. Таким образом, последнее его выступление инвесторы, привыкшие к успокоительному тону заявлений главы ФРС, расценили как первые сигналы к возможному сокращению объемов программы и поспешили зафиксировать прибыль.

Однако атака «медведей» в скором времени провалилась: совокупность технических факторов, в частности близость локальных поддержек по американским индексам вместе с позитивным отчетом по занятости от ADP, вернули покупателей на мировые рынки. Дополнительную поддержку оказала речь главы ЕЦБ Ж.-К. Трише, в которой было сказано о возможном повышении процентной ставки ЕЦБ в ближайшее время. Учитывая услугующую обстановку с инфляцией в еврозоне, новость была позитивно воспринята участниками торгов. На российском рынке акций был продолжен рост, при этом индекс РТС, закрепившись выше психологической отметки 2000 пунктов, переписал максимум с августа 2008 года.

Пятничная сессия характеризовалась довольно существенным блоком статистики по экономике Штатов. Согласно опубликованным данным, число занятых в несельскохозяйственном секторе увеличилось на 192 тыс., в то время как ожидался рост на 185 тыс., а уровень безработицы снизился в январе до 8,9%. Также увеличились темпы роста заказов в обрабатывающей промышленности, показавшие максимальный рост за последние четыре года. Несмотря на столь позитивные данные, избежать фиксации прибыли на мировых площадках не удалось, чему в первую очередь способствовал очередной рост цен на «черное золото». Учитывая недавнее заявление Бернанке, ситуация на сырьевом рынке вызвала смену настроений. Последняя отчетственная сессия в связи с праздниками пришлось на субботу. В отсутствие зарубежных коллег российские инвесторы вывели основные индексы в «зеленую» зону.

По данным investfunds.ru, за период с 25 февраля по 5 марта паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 2,25%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 1,16%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций – на 1,08%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,47%*. Паи фондов денежного рынка подешевели по итогам недели на 0,02%*.

В ближайшее время ситуация на сырьевом рынке продолжит оказывать влияние не только на отечественный рынок акций, но и на основные зарубежные площадки. Все больше возрастает вероятность принятия более серьезных мер для охлаждения сырьевого рынка, что негативно скажется на стоимости «черного золота» и окажет давление на отечественный рынок акций. Однако от существенных движений на фондовых рынках может сдерживать ожидание итогов заседания ФРС, которое состоится 15 марта. Не следует забывать и про приближение сезона отсечки реестров под выплаты годовых дивидендов – в этот период обычно рынок акций показывает сильный рост. Таким образом, основным диапазоном движения индекса ММВБ может стать боковик с границами 1750-1790 пунктов. Стоит также отметить, что спекулятивное воздействие на российский рынок может оказать статистика по экономике Китая, в частности интересными представляются данные по инфляции в Поднебесной.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Пай фонда акций «АГАНА – Экстрим» подорожали за неделю на 1,80%**. Итоги деятельности фонда оказались выше среднерыночного результата ПИФов акций (+1,16%*). Результат объясняется значительной долей в портфеле акций «Норильского никеля», прибавивших по итогам недели 4,96%. Помимо технических факторов росту также способствовала новость об отказе «РУСАЛа» продать свой пакет акций ГМК. Данная новость снимает вероятность снижения рейтинга «Норильска» со стороны международных рейтинговых агентств, а также позволяет менеджменту ГМК неиспользованные средства направить на развитие бизнеса, что в свою очередь является позитивными факторами.

Пай ПИФа «АГАНА – Консервативный» прибавили в стоимости 0,49%**. Итоги деятельности фонда оказались чуть лучше среднерыночного результата ПИФов облигаций (+0,47%*).

Пай фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» прибавили в стоимости 2,43%**. Результат фонда оказался лучше среднерыночного результата индексных ПИФов (+2,25%), а также выше прироста индекса ММВБ (+1,88%).

Пай ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подорожали на 1,34%**, что оказалось выше среднерыночного результата по фондам данной категории (+1,08%*). Результат объясняется наибольшей долей в портфеле привилегированных акций «Уралсвязьинформ» (+4,58%), растущих на фоне приближения даты конвертации в бумаги «Ростелекома».

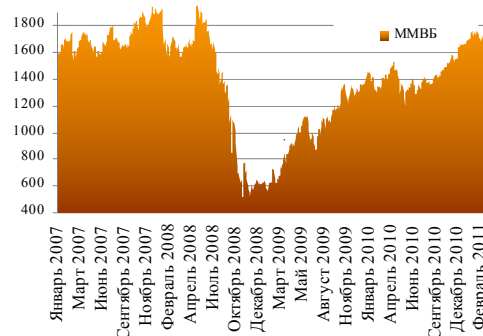
Пай ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 1,21%** и выглядели лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора(+1,19%).

Пай фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 0,57%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (-0,35%*). Значительная доля портфеля приходится на обыкновенные акции «Холдинга МРСК» (-4,34%), технично корректировавшихся от сопротивления на уровне 5 руб. Дополнительное давление на бумаги оказывают продолжающиеся опасения по поводу ужесточения госрегулирования энерготарифов.

Пай ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 2,92%** и выглядели лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+2,58%*). Наибольшая доля портфеля приходится на бумаги АФК «Система» (+6,95%), показавшим одну из наилучших динамик в секторе на фоне корпоративных новостей и технических факторов.

Пай ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошлой недели прибавили в стоимости 2,12%**. Результат оказался существенно выше уровня среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (+1,40%*). Результат объясняется существенной долей в портфеле акций «Норильского никеля».

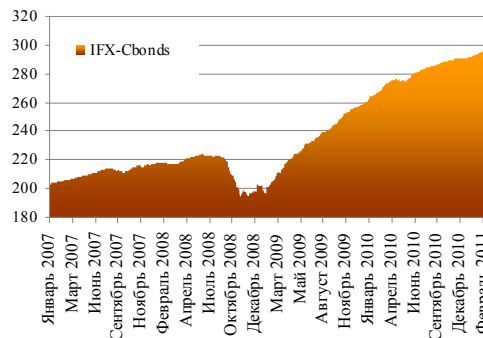
Динамика индекса ММВБ



	05.03.2011	Изм-е за период 25.02.11-05.03.11
Основные индикаторы		
РТС	2025,17	4,78%
ММВБ	1780,62	1,88%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	296,87	0,16%

Источник: Micsx.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 05.03.11 (за период 25.02.11-05.03.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	1,80
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,49
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	2,43
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	1,34
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	1,21
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-0,57
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	2,12
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	2,92

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 28.02.2011	Изменение стоимости пая (%)						Изменение стоимости чистых активов ПИФа (СЧА) (%)					
	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	5 лет
	0,79	8,69	19,19	21,26	-8,32	39,81	-0,06	0,29	1,96	-0,93	-40,72	791,71
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,68	1,79	3,51	5,87	-14,27	4,72	-12,24	47,17	86,31	77,88	-87,90	5,43
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	2,57	13,99	31,30	31,96	6,82	34,37	1,22	6,34	11,22	7,85	-32,23	74,67
ОПИФСИ «АГАНА – Молодежный»	0,04	8,35	21,34	16,97	-13,20	9,01	-2,07	-11,35	9,72	-0,15	-52,63	-36,75
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	6,60	16,25	27,02	36,28	-4,17	13,99	3,00	-11,73	-16,96	-10,78	-61,95	-7,68
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-6,31	-7,14	-3,26	-3,99	-1,24	-	-10,57	-13,87	103,69	107,12	-79,91	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	1,16	9,29	-	-	-	-	-0,48	180,94	-	-	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	0,35	6,23	-	-	-	-	-3,87	29,76	-	-	-	-

* данные –www.investfunds.ru

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.03.2011	305,60	438946031,26
За период		
25.02.11-05.03.11	1,80%**	1,68%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	8,69%	0,29%
6 месяцев	19,19%	1,96%
год	21,26%	-0,93%
с начала года	3,00%	1,15%
3 года	-8,32%	-40,72%
5 лет	39,81%	791,71%

Основные позиции на 05.03.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	14,81
«ЛУКОЙЛ»	6,60
«РусГидро»	6,59
«ГМК Норник»	5,71
Сбербанк – ап	5,70

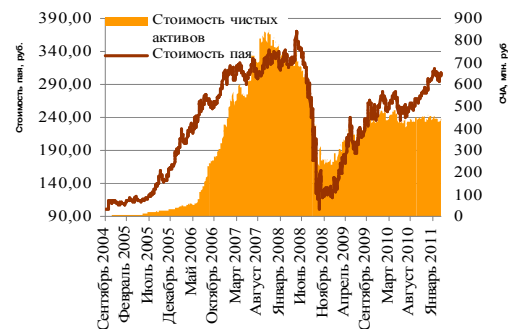
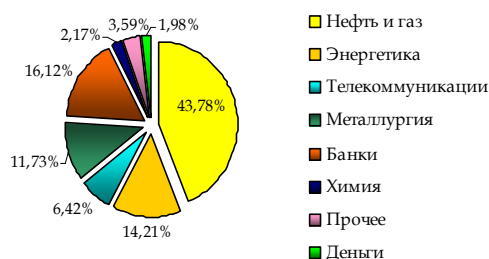
*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.03.2011



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	9,97%
Кэфф. Шарпа	-0,113

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.03.2011	143,85	52691805,58
за период		
25.02.11-05.03.11	0,49%**	-0,22%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	1,79%	47,17%
6 месяцев	3,51%	86,31%
год	5,87%	77,88%
с начала года	1,81%	6,31%
3 года	-14,27%	-87,90%
5 лет	4,72%	5,43%

Основные позиции на 05.03.2011

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
Райффайзен-обл	7,32
ОГК-5 БО15	6,70
Атомэпр06	6,59
НЛМК БО-6	6,59
Башнефть01	6,15

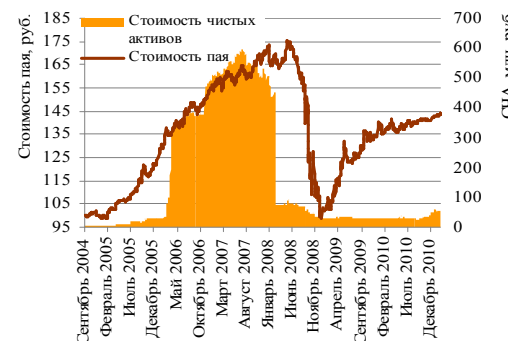
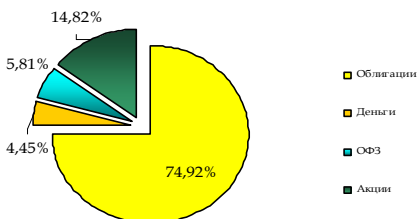
*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.03.2011



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

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

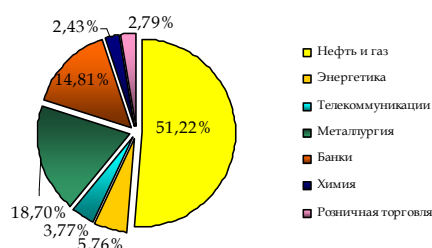
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.03.2011	309,66	72738295,38
за период		
25.02.11-05.03.11	2,43%**	2,59%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	13,99%	6,34%
6 месяцев	31,30%	11,22%
год	31,96%	7,85%
с начала года	5,40%	1,76%
3 года	6,82%	-32,23%
5 лет	34,37%	74,67%

Основные позиции на 05.03.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	15,06
«ГАЗПРОМ» - ао	15,03
Сбербанк - ао	11,90
«ГМКНорНик»	9,19
«Роснефть»	5,97

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.03.2011

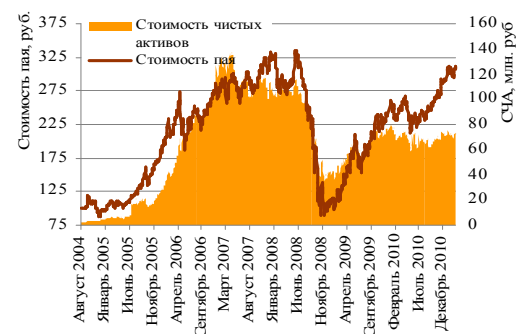


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

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

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. «АГАНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентированных на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

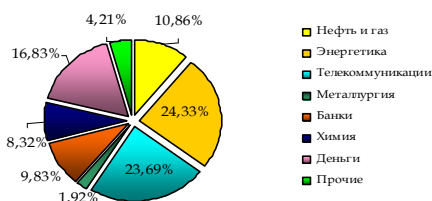
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.03.2011	216,66	9119685,91
За период		
25.02.11-05.03.11	1,34%**	1,29%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	8,35%	-11,35%
6 месяцев	21,34%	9,72%
год	16,97%	-0,15%
с начала года	1,94%	4,70%
3 года	-13,20%	-52,63%
5 лет	9,01%	-36,75%

Основные позиции на 05.03.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«УралСВИ» - ап	11,88
«Сургнуфгз» - ап	5,80
«ХолМРСК» - ао	5,14
«Газпром нефть»	5,06
«ИнтерРАО»	4,63

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.03.2011

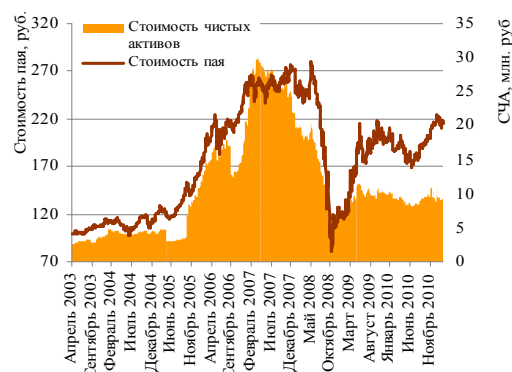


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

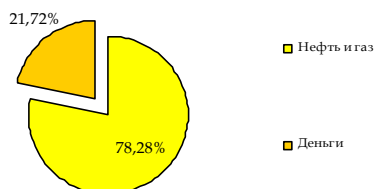
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.03.2011	215,97	16992833,15
за период		
25.02.11-05.03.11	1,21%**	1,46%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	16,25%	-11,73%
6 месяцев	27,02%	-16,96%
год	36,28%	-10,78%
с начала года	10,37%	4,37%
3 года	-4,17%	-61,95%
5 лет	13,99%	-7,68%

Основные позиции на 05.03.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	11,24
«Новатэк»	11,19
«ГАЗПРОМ» - ао	11,06
«Роснефть»	10,89
«Татнефть» - Зао	10,36

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.03.2011



*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-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 изменяется быстрее рынка в периоды стада или роста опережающими темпами в периоды падения. 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 – Энергетика»

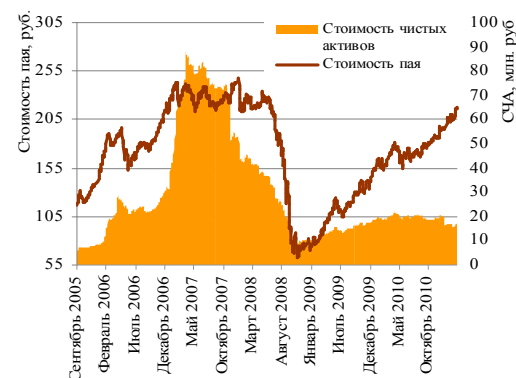
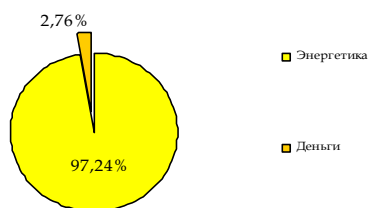
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
05.03.2011	96,05	3908478,06
За период		
25.02.11-05.03.11	-0,57%**	-0,57%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	-7,14%	-13,87%
6 месяцев	-3,26%	103,69%
год	-3,99%	107,12%
с начала года	-7,07%	4,35%
3 года	-1,24%	-79,91%
5 лет	-	-

Основные позиции на 05.03.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
ФСК ЕЭС - ао	10,61
«ХолМРСК» - ао	10,56
«РусГидро»	9,22
«ИнтерРАО»	7,23
ОГК-4 - ао	6,51

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.03.2011



Цель

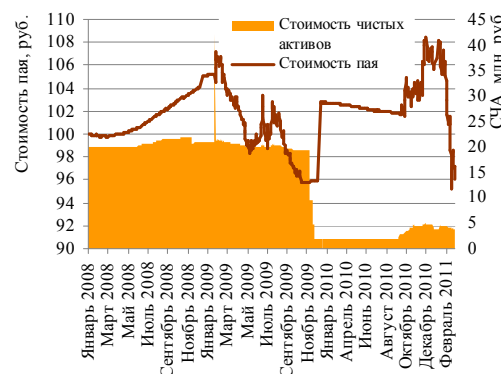
Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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	0,970
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	10,16%
Коэфф. Шарпа	-0,100

Источник: Расчеты ГК АЛОР



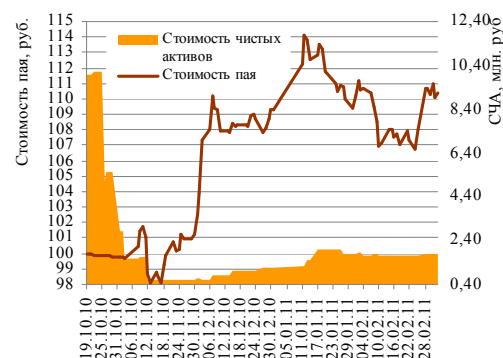
Цель

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
05.03.2011	110,36	1786386,48
за период		
25.02.11-05.03.11	2,12%**	2,11%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	9,29%	180,94%
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	1,28%	50,85%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

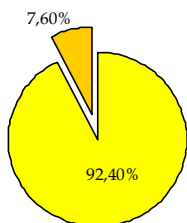
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 05.03.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Севсталь»	14,04
«ГМКНорник»	14,04
«ПолюсЗолото»	12,67
«Мечел» - ао	12,17
НЛМК	10,41

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.03.2011



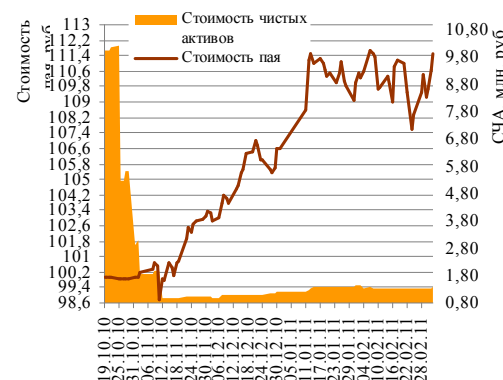
■ Металлургия

■ Деньги

ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

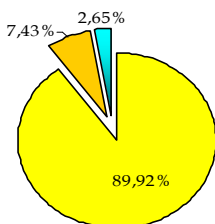
	Цена пая	СЧА
05.03.2011	111,51	1364912,32
За период		
25.02.11-05.03.11	2,92%**	3,29%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	6,23%	29,76%
6 месяцев	-	-
год	-	-
с начала года	2,73%	11,48%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Основные позиции на 05.03.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Система» - ао	12,94
МТС - ао	12,42
«УралСВИ» - ао	11,59
«КОМСТАР» - ао	9,76
«Ростел» - ао	7,78

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 05.03.2011



■ Телекоммуникации

■ Деньги

■ 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, 8 закрытых паевых фондов, пенсионные резервы 4 НПФ и средства накопительной части пенсии, находящейся в портфелях – «Консервативный» и «Сбалансированный».

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

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

1. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА - Экстрим» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0219-14281681, 16.06.2004 г.
2. Открытый индексный паевой инвестиционный фонд «АГАНА - Индекс ММВБ» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0217-14282054, 16.06.2004 г.
3. Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «АГАНА - Молодежный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0086-59837986, 19.02.2003 г.
4. Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «АГАНА - Консервативный» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0216-14281971, 16.06.2004 г.
5. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Телеком» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1864-94167723, 03.08.2010 г.
6. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Нефтегаз» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 0218-14282137, 16.06.2004 г.
7. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Металлургия» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1858-94167640, 03.08.2010 г.
8. Открытый паевой инвестиционный фонд акций «АГАНА – Энергетика» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - № 1007-94132328, 02.10.2007 г.

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

1. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Шаг первый» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0270-74469497, 20.10.2004 г.
2. Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Пи-фонд» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0483-93351117, 07.03.2006 г.
3. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Стратегические активы» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №0806-94125972, 08.05.2007 г.
4. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Новые возможности» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1708-94163004 от 21.01.2010 г.
5. Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Возрождение Абхазии» под управлением ООО «Управляющая компания «АГАНА» - №1794-94164564 от 25.05.2010 г.
6. Закрытый паевой инвестиционный фонд художественных ценностей «Собрание. ФотоЭффект» - № 1985-94173534 от 23.11.2010 г.

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

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходность в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Взымание 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 «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.