

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

18.03.2011 – 25.03.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

На прошлой неделе российский рынок акций продемонстрировал хороший рост. Отсутствие негативных новостей из Японии вернуло на рынки оптимизм, который позволил инвесторам проигнорировать слабые статданные и обратить внимание на внутренние новости. В результате, по итогам недели индекс РТС прибавил 4,00%, а индекс ММВБ – 3,44%.

Старт торговой недели на отечественном рынке был довольно спокойным. Обстановка на японской АЭС «Фукусима-1» постепенно стала стабилизироваться, а нефтяные цены продолжали удерживаться на высоком уровне, что поддержало российский «быков». Не способствовали смене настроений даже данные по продажам на вторичном рынке жилья в США, которые упали на 9,6% при прогнозирувшемся снижении на 4,5%. Американские инвесторы проигнорировали слабые цифры благодаря локальной перепроданности индексов и началу военной операции в Ливии. Сложившаяся напряженная обстановка в Ливии спекулятивно поддерживает высокие цены на «черное золото», которые вызывают опасения у зарубежных инвесторов, так как могут негативным образом сказаться на темпах восстановления мировых экономик. Таким образом, вмешательство коалиции в конфликт на Ближнем Востоке породило надежды на его скорое разрешение. В свою очередь, позитивный ход торгов в Америке способствовал положительному закрытию отечественных индексов в понедельник.

Однако во вторник на рынке была реализована техническая коррекция, что выглядело вполне закономерно на фоне безоткатного роста российского рынка акций в предыдущие сессии. Коррекционное снижение оказалось непродолжительным, и уже в среду рынок устремился вверх. Очередная порция стагданных по рынку жилья в США вновь не оказала влияния на ход торгов. Так, продажи на первичном рынке жилья сократились на 16,9% при прогнозирувшемся росте на 2,1%. Основная поддержка российским площадкам была оказана со стороны высоких цен на нефть, подогревших спрос на акции российской «нефтянки».

Не смогли сдержать «быков» и вновь всплывшие долговые проблемы стран еврозоны. В центре внимания на прошлой неделе оказалась Португалия. Правительственный план экономии бюджетных расходов не был принят на голосовании в парламенте Португалии, что вынудило подать в отставку премьер-министра страны. В свою очередь отказ от плана экономии стал сигналом к возможному скорому обращению страны за финансовой помощью к Евросоюзу. На данном фоне сразу несколько мировых рейтинговых агентств понизило рейтинги Португалии. Однако общий позитивный настрой в совокупности с положительными итогами саммита ЕС нивелировали португальские проблемы. В свою очередь индекс РТС, поддерживаемый также внутренними новостями, переписал годовой максимум, выйдя тем самым из «боковика», в котором он двигался с начала текущего года. На этом рост не закончился. Данные по ВВП США за IV квартал согласно последней оценке оказались чуть лучше прогнозов, что позволило российскому рынку совершить очередной рывок под занавес торговой недели. В результате, индекс ММВБ завершил неделю на новых годовых высотах, преодолев психологический уровень 1800 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 18 по 25 марта паи открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку прибавили в стоимости 3,17%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций увеличилась в среднем на 3,23%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 1,96%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,29%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,04%*.

Выход в новый ценовой диапазон в совокупности с завершением квартала может позволить удержать российский рынок акций на завоеванных высотах. С другой стороны, способность не реагировать на внешний негатив искажает, поэтому не исключена волна небольшого коррекционного снижения. Однако вряд ли стоит ожидать существенной просадки: близится апрель, а значит, рынок будет находиться в ожидании сезона отчетностей и закрытия реестров. Таким образом, локальные просадки цен акций могут выкупаться инвесторами.

Комментарии по работе фондов УК «АГОНА»

Пай фонда акций «АГОНА – Экстрим» подорожал за неделю на 3,32%*. Итоги деятельности фонда оказались немного выше среднерыночного результата ПИФов акций (+3,23%*). Результат объясняется существенной долей в портфеле обыкновенных акций «Уралсвязьинформа», прибавивших по итогам недели 10%. Акции продолжают оставаться более дешевым инструментом вхождения в капитал объединенного «Ростелекома», что в совокупности с близостью конвертации подстегнуло спрос на бумаги эмитента.

Пай ПИФа «АГОНА – Консервативный» прибавил в стоимости 0,67%*. Итоги деятельности фонда превзошли среднерыночный результат ПИФов облигаций (+0,29%*).

Пай фонда «АГОНА – Индекс ММВБ» прибавил в стоимости 3,19%*. Результат фонда оказался чуть лучше среднерыночного результата индексных ПИФов (+3,17%*).

Пай ПИФа «АГОНА – Молодежный» за неделю подорожал на 3,38%*, что оказалось значительно лучше среднерыночного результата по фондам данной категории (+1,96%*). Результат объясняется наибольшей долей в портфеле привилегированных акций «Уралсвязьинформа», прибавивших по итогам недели более 10%.

Пай ПИФа «АГОНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели прибавил в стоимости 1,61%* и выглядел хуже среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (+2,12%*). Наибольшая доля портфеля приходится на бумаги «Газпрома», потерявших по итогам недели 0,58% в результате коррекционного снижения после переписывания годового максимума.

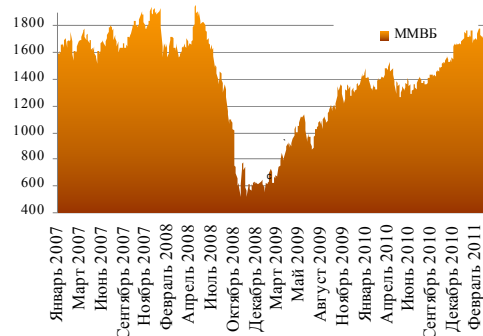
Пай фонда «АГОНА – Энергетика» по итогам прошлой недели прибавил в стоимости 5,26%*. Результат фонда оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций энергетической отрасли (+5,05%*). В портфеле наибольшую долю занимают акции «ФСК ЕЭС» (+15,76%), пользовавшиеся спросом на фоне ожиданий скорейшего проведения листинга депозитарных расписок эмитента на LSE. Данный листинг не только позволит увеличить ликвидность бумаг и привлечь зарубежных инвесторов, но также может ускорить процесс приватизации госпакета акций ФСК.

Пай ПИФа «АГОНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавил в стоимости 5,13%* и выглядел лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (+4,91%*). Значительную долю портфеля составляют бумаги региональных телекомов, которые показали наибольший прирост среди акций сектора. Повышенный интерес инвесторов к этим бумагам связан с близостью их конвертации в бумаги объединенного «Ростелекома».

Пай ПИФа «АГОНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавил в стоимости 3,07%*. Результат оказался выше уровня среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (+2,80%*), что объясняется значительной долей в портфеле акций «Мечела». По итогам недели рост бумаг эмитента превысил 5,5% на фоне новости о том, что японские инвесторы могут войти в проекты «Мечела». Данный шаг мог бы принести российской компании большие выгоды, главной из которых могло бы стать расширение рынков сбыта продукции.

* данные – www.investfunds.ru

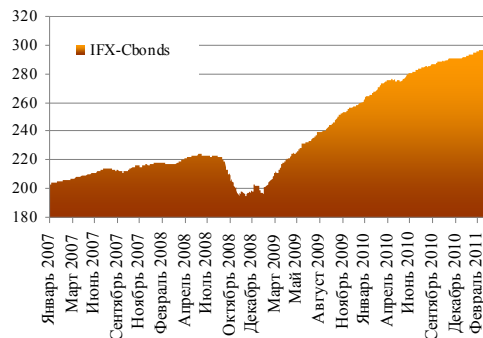
Динамика индекса ММВБ



	25.03.2011	Изм-е за период 18.03.11-25.03.11
Основные индикаторы		
РТС	2041,49	4,00%
ММВБ	1807,46	3,44%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	298,81	0,41%

Источник: Micex.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



**** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГОНА по состоянию на 25.03.11 (за период 18.03.11-25.03.11), %**

ОПИФА «АГОНА – Экстрим»	3,32
ОПИФО «АГОНА – Консервативный»	0,67
ОИПИФ «АГОНА – Индекс ММВБ»	3,19
ОПИФСИ «АГОНА – Молодежный»	3,38
ОПИФА «АГОНА – Нефтегаз»	1,61
ОПИФА «АГОНА – Энергетика»	5,26
ОПИФА «АГОНА – Металлургия»	3,07
ОПИФА «АГОНА – Телеком»	5,13

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
ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	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	-	-	-	-

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

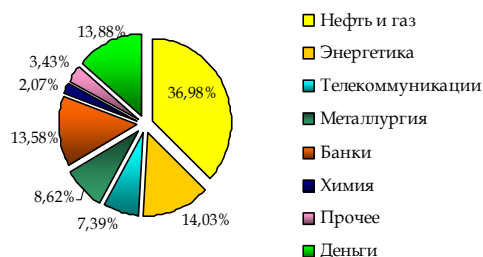
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.03.2011	307,87	439040690,08
За период 18.03.11-25.03.11	3,32%**	3,11%**
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 25.03.2011

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	7,61
«ЛУКОЙЛ»	7,51
«РусГидро»	6,45
«УралСвИ» - ао	5,70
«Роснефть»	5,56

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.03.2011



*** 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 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 разность делится на изменчивость доходов фонда.

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

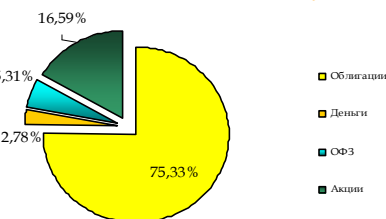
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.03.2011	144,8	57648854,71
За период 18.03.11-25.03.11	0,67%**	0,51%**
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 25.03.2011

Ценные бумаги:	доля в активах, %
Райффайзен-обл	6,66
ОГК-5 БО15	6,10
Атомэнпр06	6,01
НЛМК БО-6	5,99
РУСБратск 7	5,88

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.03.2011

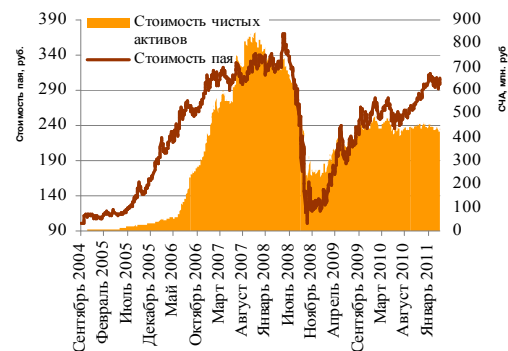


*** Коэффициент бета – риск и рынок. Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА индекс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



Цель

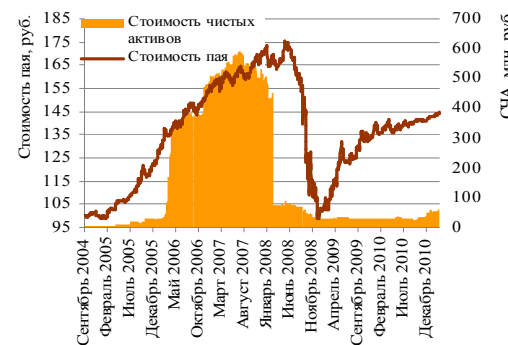
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

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

Источник: Расчеты ГК АЛОП



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%
Козфф. Шарпа	-0,262

Источник: Расчеты ГК АЛОП

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

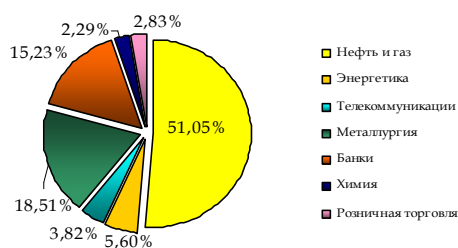
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.03.2011	313,38	69742772,89
за период		
18.03.11-25.03.11	3,19%**	3,17%**
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 25.03.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	15,49
«ЛУКОЙЛ»	14,69
Сбербанк - ао	12,32
«ГМКНорНик»	9,32
«Роснефть»	5,82

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.03.2011

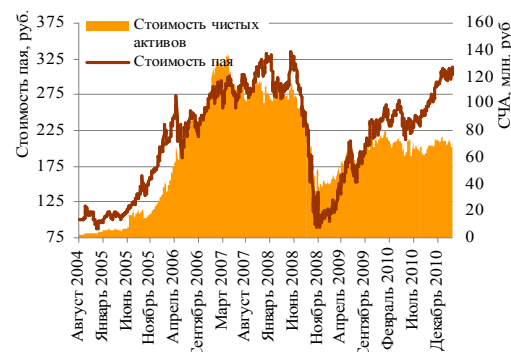


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

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

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

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



Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд. «АГОНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся 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 АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

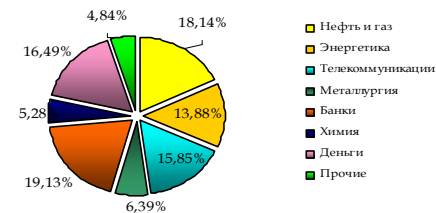
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.03.2011	215,31	8747395,89
За период		
18.03.11-25.03.11	3,38%**	0,71%**
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 25.03.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«УралСВИ» - ап	12,99
ВТБ	12,68
ТНК-ВР	7,06
«Газпром нефть»	5,13
Сбербанк - ао	4,80

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.03.2011

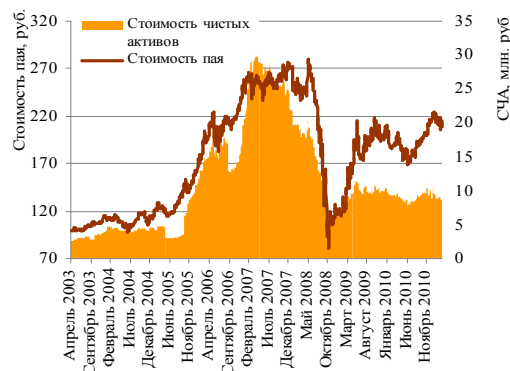


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WX, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

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

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

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



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

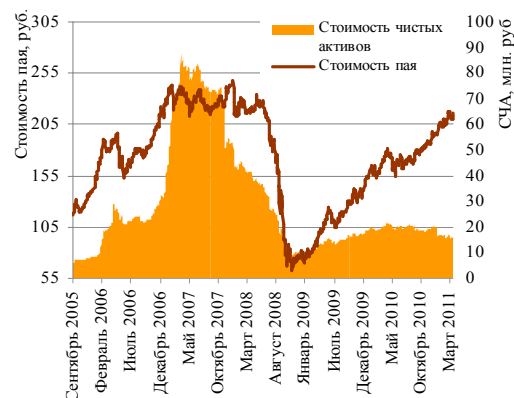
	Значение
Бета	1,105
Альфа	-0,006
Ст. отклонение	9,34%
Кэфф. Шарпа	-0,135

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

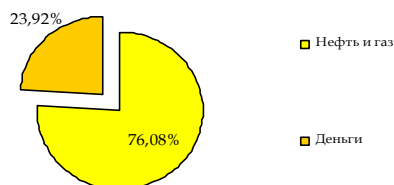
	Цена пая	СЧА
25.03.2011	215,90	15985666,78
за период 18.03.11-25.03.11	1,61%**	-0,62%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	16,25%	-11,73%
6 месяцев	27,02%	-16,96%
год	36,28%	-10,78%
с начала года	10,37%	4,37%
3 года	-4,17%	-61,95%
5 лет	13,99%	-7,68%



Основные позиции на 25.03.2011

Акции:	доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	11,24
«Новатэк»	10,96
«Роснефть»	10,91
«ЛУКОЙЛ»	10,71
«Татнефть» - Зао	9,92

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.03.2011



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***

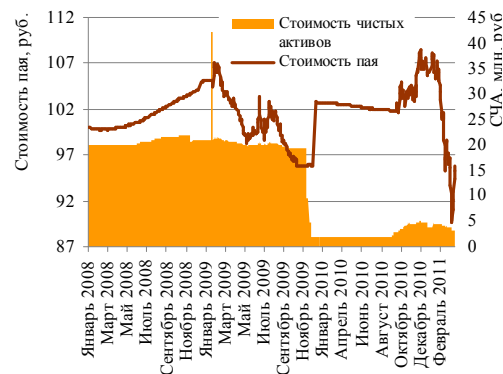
	Значение
Бета	0,970
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	10,16%
Коефф. Шарпа	-0,100

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

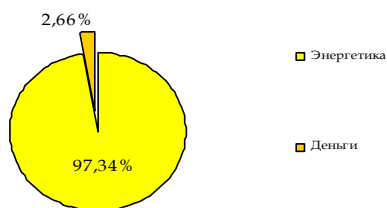
	Цена пая	СЧА
25.03.2011	95,82	3242172,45
За период 18.02.11-25.03.11	5,26%**	5,00%**
По состоянию на 28.02.2011		
3 месяца	-7,14%	-13,87%
6 месяцев	-3,26%	103,69%
год	-3,99%	107,12%
с начала года	-7,07%	4,35%
3 года	-1,24%	-79,91%
5 лет	-	-



Основные позиции на 25.03.2011

Вид актива:	доля в активах, %
ФСК ЕЭС - ао	11,13
«РусГидро»	9,69
«ХолМРСК» - ао	8,63
ОГК-4 - ао	6,66
«ИнтерРАО»	6,18

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.03.2011



Цель

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

ОПИФ акций «АГОНА – Металлургия»

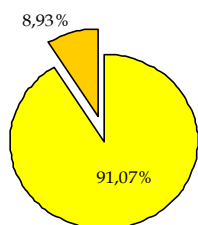
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.03.2011	108,94	1792141,32
за период		
18.03.11-25.03.11	3,07%**	3,07%**
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	-	-

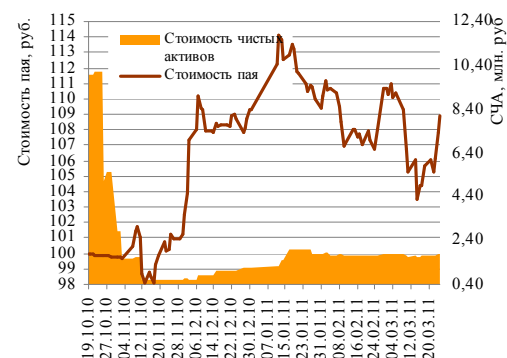
Основные позиции на 25.03.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«ГМКНорНик»	14,39
«Севсталь»	14,05
«Мечел» - ао	12,41
«ПолюсЗолото»	12,24
НЛМК	9,78

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.03.2011



■ 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»

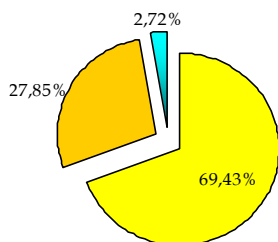
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
25.03.2011	116,22	1714190,36
За период		
18.03.11-25.03.11	5,13%**	24,87%**
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	-	-

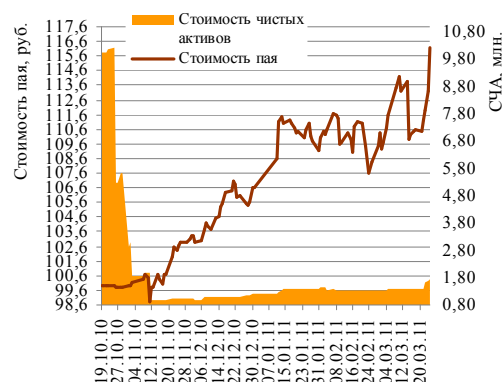
Основные позиции на 25.03.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«УралСВИ» - ао	10,50
«Система» - ао	10,17
«КОМСТАР-ОТС»	10,12
«ВолгаТелеком» - ао	6,94
«Сибирьтелеком»- ао	6,67

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 25.03.2011



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