

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

13.05.2011 – 20.05.2011



Обзор рынка ПИФов и акций

Перепаданность отечественного рынка акций в совокупности с улучшением ситуации на сырьевом рынке позволила отечественным индексам в середине прошлой недели краткосрочно прервать затяжное снижение. Однако долговые проблемы стран еврозоны вновь настроили российских инвесторов на продажу, нивелировав все попытки отскока. В результате по итогам недели индекс РТС снизился на 2,19%, а индекс ММВБ потерял 1,73%.

Старт торговой недели на отечественном рынке акций состоялся в негативном ключе на опасениях возможного увеличения и без того огромного пакета помощи Греции. Вдобавок выходящая в первой половине недели статистика носила удручающий характер: инвесторы не порадовали ни данные по вложению нерезидентов в американские активы, ни данные с рынка жилья США, ни индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка в обрабатывающей промышленности. В добавок ко всему, объем госдолга США достиг предельной планки, обозначенной законодательством. В свою очередь под влиянием негативного внешнего фона рублевый индикатор несколько раз тестировал поддержку на уровне 200-дневной скользящей, которая служила значимой опорой для покупателей.

В середине недели перепаданность российского рынка акций в совокупности с удержанием важных поддержек ведущими мировыми индексами способствовало реализации отскока на фоне улучшения ситуации на сырьевом рынке. Так, фьючерс на нефть марки Brent удержал психологический уровень \$110 за баррель, что способствовало преобладанию позитивных настроений среди нефтетрейдеров. Существенную поддержку нефтяным котировкам смогли оказать недельные данные по запасам нефти и нефтепродуктов в США: запасы нефти вопреки ожиданиям снизились, а рост запасов бензина оказался ниже прогноза. В итоге позитивные статданные вернули фьючерс в район \$112,5 за баррель, что благоприятным образом сказалось на мировых площадках. Так, рублевый индикатор вплотную подошел к уровню 1650 пунктов, от которого инвесторы предпочли зафиксировать прибыль. В целом тренд по индексу ММВБ оставался нисходящим, выходящая статистика преимущественно носила негативный характер, продолжали маячить долговые проблемы стран еврозоны, что снижало желание инвесторов совершать рискованные операции.

Из европейского региона поступили разочаровывающие цифры по сальдо текущего счета платежного баланса еврозоны: дефицит показателя сократился лишь до 3,8 млрд евро, что оказалось хуже ожиданий. На данной новости единая европейская валюта стала терять позиции по отношению к доллару США, что в свою очередь оказало давление на сырьевой рынок. Под влиянием негативной динамики сырьевого рынка отечественный рынок акций в пятницу продемонстрировал серьезное снижение, полностью нивелировавшее краткосрочный отскок. Так под напором продавцов индекс ММВБ сломил поддержку в виде 200-дневной скользящей и завершил неделю в районе психологической отметки 1600 пунктов.

По данным investfunds.ru, за период с 13 по 20 мая пан открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 0,97%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,77%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,57%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,06%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,06%*.

На наступившей неделе проблемы стран еврозоны будут продолжать оказывать давление на мировые рынки. Несмотря на сохраняющуюся перепаданность многих акций, без поддержки извне российский рынок акций не найдет в себе силы для полноценного отскока. Однако вероятность реализации сценария прошлой недели, а именно попытка краткосрочного отыгрыша потерь все же не исключена.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 1,63%**. Итоги деятельности фонда оказались хуже среднерыночного результата ПИФов акций (-0,77%*). Большую долю в портфеле занимают обыкновенные акции Сбербанка, потерявшие по итогам недели порядка 4%. Негативная динамика котировок акций эмитента связана как с общенегативным настроением, так и более устойчивой динамикой по сравнению с общим рынком в предыдущие периоды.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,17%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов облигаций (+0,06%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 0,91%**. Результат фонда оказался лучше среднерыночного уровня индексных ПИФов (-0,97%*) и лучше отрицательного прироста индекса ММВБ (-1,73%).

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 1,72%**, что оказалось хуже среднерыночного результата по фондам данной категории (-0,57%*). Результат объясняется преобладающей долей в портфеле обыкновенных бумаг «Ростелекома», потерявших по итогам недели порядка 8%. Столь негативная динамика акций эмитента связана с не включением бумаг в расчет индекса MSCI Russia: эти акции назывались в числе главных претендентов на включение, что в свою очередь способствовало их наращиванию в портфелях.

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 1,19%** и выглядели лучше среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-1,35%*). Наибольшая доля в портфеле приходится на акции «НОВАТЭКа» (+1,32%), отскокших на прошлой неделе от нижней границы «боковика» – 340 руб., в котором котировки движутся с конца февраля 2011 года.

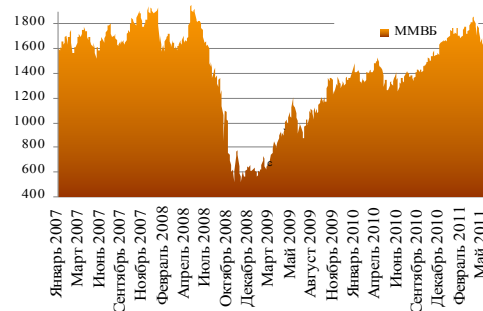
Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 2,09%**. Результат фонда оказался ниже среднерыночного уровня ПИФов акций энергетической отрасли (-1,71%*). Низкий результат связан с существенной долей в портфеле обыкновенных акций «Холдинга МРСК», продемонстрировавших снижение более чем на 8% на фоне не включения в расчет индекса MSCI Russia.

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода потеряли в стоимости 0,04%**, что оказалось существенно лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-0,98%*). Результат объясняется наибольшей долей в портфеле акций АФК «Система» (+2%), показавших технический отскок от поддержки на уровне 29,5 руб.

Паи ПИФа «АГАНА – Металлургия» по итогам прошедшей недели прибавили в стоимости 1,75%**. Результат оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (+1,51%*), что объясняется большой долей в портфеле акций «Северстали» (+2,35%), продемонстрировавших рост на фоне сообщений о возможной покупке «Распадской».

* данные –www.investfunds.ru

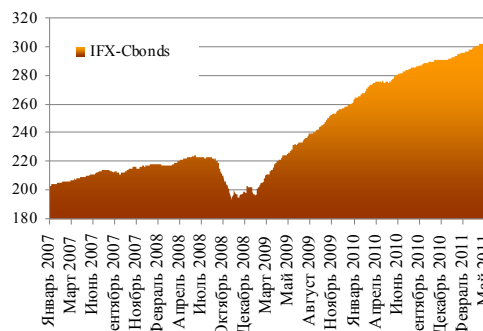
Динамика индекса ММВБ



	20.05.2011	Изм-е за период 13.05.11-20.05.11
Основные индикаторы		
РТС	1825,34	-2,19%
ММВБ	1603,97	-1,73%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	302,81	0,18%

Источник: Mises.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 20.05.11 (за период 13.05.11-20.05.11), %

ОПИФА «АГАНА – Экстрим»	-1,63
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	-0,17
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-0,91
ОПИФС «АГАНА – Молодежный»	-1,72
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-1,19
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-2,09
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	1,75
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-0,04

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 29.04.2011

	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»	-4,31	-2,38	7,37	11,41	-8,39	33,89	-7,13	-6,87	-8,45	-10,11	-39,93	634,92
ОПИФО «АГАНА – Консервативный»	0,07	1,81	2,92	5,55	-13,03	4,79	17,55	12,03	125,25	128,65	-14,26	-80,55
ОИПИФ «АГАНА – Индекс ММВБ»	-4,44	0,34	14,74	19,36	5,91	24,10	-11,02	-14,58	-9,31	-13,72	-40,53	10,29
ОПИФС «АГАНА – Молодежный»	-2,01	-3,10	7,61	10,50	-12,60	-0,67	-33,97	-37,64	-38,41	-35,38	-67,10	-64,52
ОПИФА «АГАНА – Нефтегаз»	-4,15	2,55	13,53	19,54	-4,27	9,77	-14,85	-16,70	-24,98	-34,13	-63,50	-47,75
ОПИФА «АГАНА – Энергетика»	-9,45	-17,14	-16,27	-14,88	-12,87	-	-10,95	-35,32	-36,82	50,16	-85,51	-
ОПИФА «АГАНА – Металлургия»	-5,47	-5,58	3,52	-	-	-	-11,23	-11,18	-70,93	-	-	-
ОПИФА «АГАНА – Телеком»	-0,88	5,37	15,17	-	-	-	168,20	216,54	-22,35	-	-	-

ОПИФ акций «АГОНА – Экстрим»

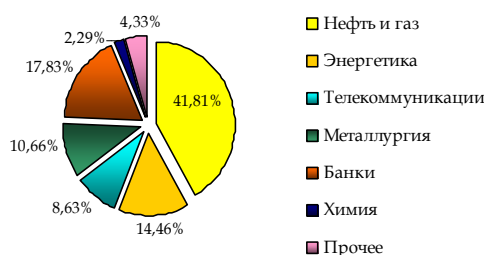
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.05.2011	277,07	379943621,93
За период 13.05.11-20.05.11	-1,63%**	-1,62%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	-2,38%	-6,87%
6 месяцев	7,37%	-8,45%
год	11,41%	-10,11%
с начала года	-0,23%	-5,74%
3 года	-8,39%	-39,93%
5 лет	33,89%	634,92%

Основные позиции на 20.05.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	11,22
«ЛУКОЙЛ»	8,75
Сбербанк - ао	7,74
«РусГидро»	7,12
«Ростел» - ао	6,70

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.05.2011



*** **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-WS, 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 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.

ОПИФ облигаций «АГОНА – Консервативный»

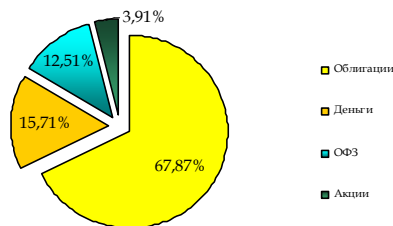
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.05.2011	144,52	58880405,14
За период 13.05.11-20.05.11	-0,17%**	-7,04%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	1,81%	12,03%
6 месяцев	2,92%	125,25%
год	5,55%	128,65%
с начала года	2,96%	35,71%
3 года	-13,03%	-14,26%
5 лет	4,79%	-80,55%

Основные позиции на 20.05.2011

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
ЕврХолдФ 3	6,78
ОФЗ-26205	6,56
ОФЗ-26204	5,95
ФСК - обл	5,90
Атомэнпр06	5,83

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.05.2011

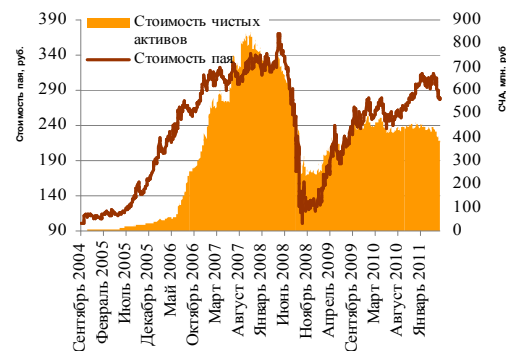


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

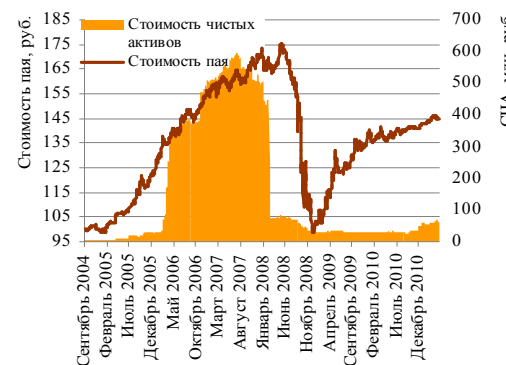
Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд.

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

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	1,001
Альфа	-0,003
Ст. отклонение	9,98%
Козфф. Шарпа	-0,110

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	1,248
Альфа	-0,010
Ст. отклонение	4,92%
Козфф. Шарпа	-0,249

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГОНА – Индекс ММВБ»

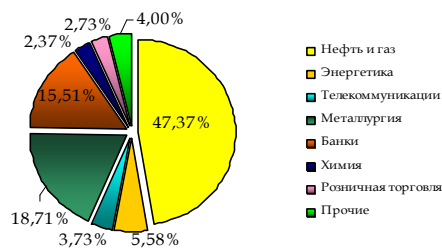
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.05.2011	281,06	63124214,63
За период		
13.05.11-20.05.11	-0,91%**	7,04%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	0,34%	-14,58%
6 месяцев	14,74%	-9,31%
год	19,36%	-13,72%
с начала года	3,11%	-14,12%
3 года	5,91%	-40,53%
5 лет	24,10%	10,29%

Основные позиции на 20.05.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ЛУКОЙЛ»	14,01
«ГАЗПРОМ» - ао	13,59
Сбербанк - ао	12,39
«ГМК Норник»	9,82
«Новатэк» - ао	5,68

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.05.2011

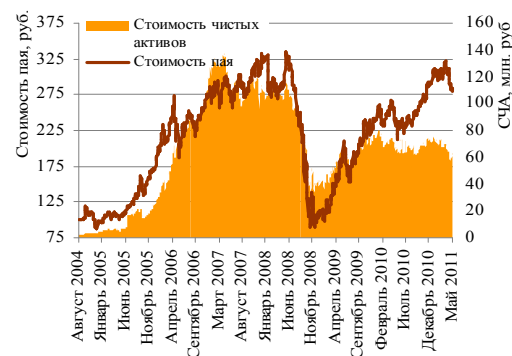


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА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

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

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

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



Цель

Вложение средств в ценные бумаги и обеспечение прироста имущества, составляющего фонд. «АГОНА – Индекс ММВБ» рассчитан на инвесторов, ориентирующихся на получение доходности, соответствующей росту индекса ММВБ.

Сравнительные показатели работы фонда***

	Значение
Бета	0,943
Альфа	0,001
Ст. отклонение	10,83%
Кэфф. Шарпа	-0,065

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ смешанных инвестиций «АГОНА – Молодежный»

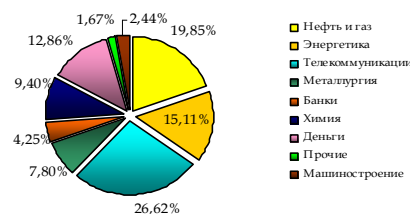
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.05.2011	194,17	5339827,73
За период		
13.05.11-20.05.11	-1,72%**	-1,72%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	-3,10%	-37,64%
6 месяцев	7,61%	-38,41%
год	10,50%	-35,38%
с начала года	-1,26%	-33,33%
3 года	-12,60%	-67,10%
5 лет	-0,67%	-64,52%

Основные позиции на 20.05.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«Ростел» - ао	22,11
«ЛУКОЙЛ»	9,69
«Газпром»	8,56
ОГК-6	5,17
ММК	5,09

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.05.2011

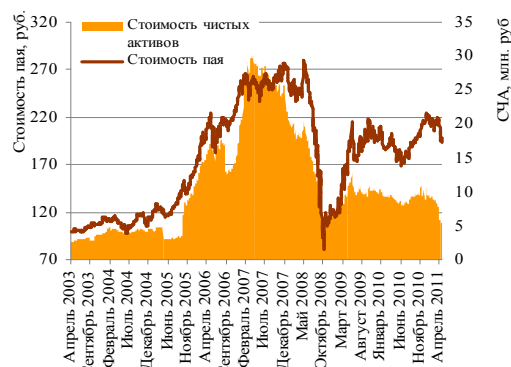


*** **Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WB, для смешанных ПИФов – взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций – взвешенный по СЧА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

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

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

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



Цель

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

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

Сравнительные показатели работы фонда***

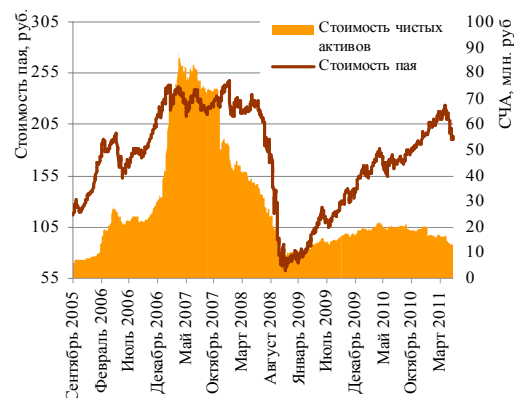
	Значение
Бета	1,096
Альфа	-0,005
Ст. отклонение	9,33%
Кэфф. Шарпа	-0,130

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Нефтегаз»

Основные показатели работы фонда

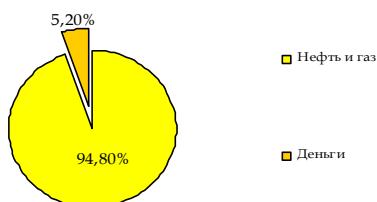
	Цена пая	СЧА
20.05.2011	191,07	13065512,24
За период		
13.05.11-20.05.11	-1,19%**	2,49%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	2,55%	-16,70%
6 месяцев	13,53%	-24,98%
год	19,54%	-34,13%
с начала года	6,17%	-15,59%
3 года	-4,27%	-63,50%
5 лет	9,77%	-47,75%



Основные позиции на 20.05.2011

Акции:	Доля в активах, %
«Новатэк» - ао	14,25
«Роснефть»	13,53
«ЛУКОЙЛ»	13,04
«ГАЗПРОМ» - ао	12,81
«Татнефть» - ЗАО	11,53

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.05.2011



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***

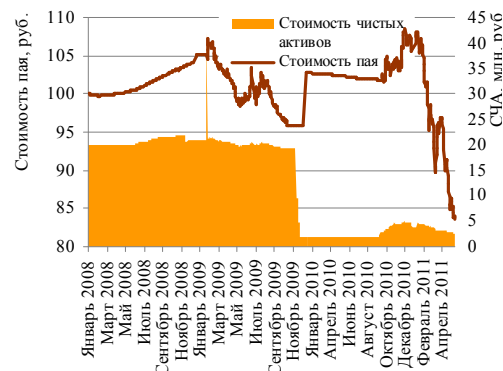
	Значение
Бета	0,972
Альфа	-0,001
Ст. отклонение	10,16%
Коефф. Шарпа	-0,097

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ акций «АГОНА – Энергетика»

Основные показатели работы фонда

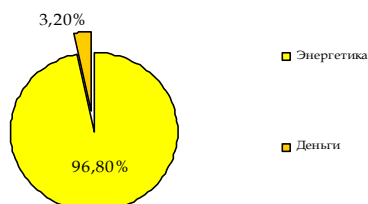
	Цена пая	СЧА
20.05.2011	83,58	2644373,85
За период		
13.05.11-20.05.11	-2,09%**	-2,09%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	-17,14%	-35,32%
6 месяцев	-16,27%	-36,82%
год	-14,88%	50,16%
с начала года	-17,81%	-24,53%
3 года	-12,87%	-85,51%
5 лет	-	-



Основные позиции на 20.05.2011

Вид актива:	Доля в активах, %
«РусГидро»	11,36
ФСК ЕЭС	10,65
«ХолмРСК» - ао	7,47
ОГК- 4 - ао	7,21
«Интер РАО»	6,12

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.05.2011



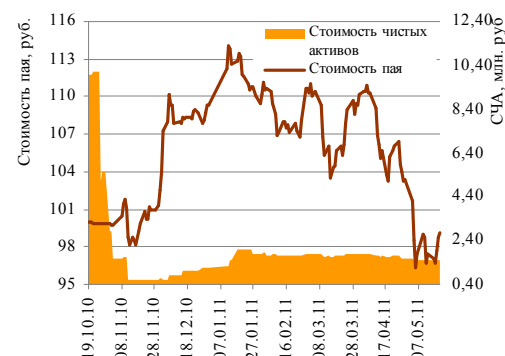
Цель

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
20.05.2011	99,09	1533911,69
За период		
13.05.11-20.05.11	1,75%**	1,75%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	-5,58%	-11,18%
6 месяцев	3,52%	-70,93%
год	-	-
с начала года	-5,47%	34,62%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

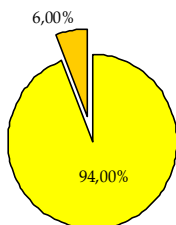
Металлургический сектор – один из традиционных секторов российской экономики. Инвестиционная стратегия фонда «АГОНА – Металлургия» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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

Основные позиции на 20.05.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	14,60
«Полус Золото»	13,46
«ГМК Норник»	13,44
«Мечел»	11,85
НЛМК	9,67

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.05.2011

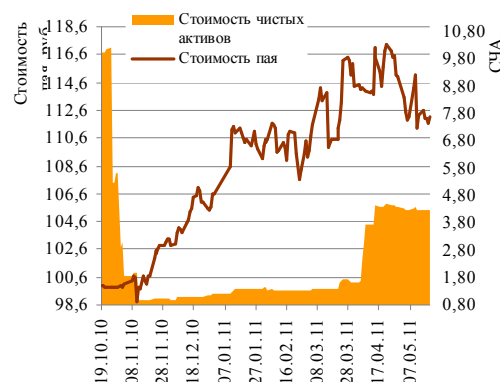


■ Металлургия
■ Деньги

ОПИФ акций «АГОНА – Телеком»

Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
20.05.2011	112,17	4289581,54
За период		
13.05.11-20.05.11	-0,04%**	-0,04%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	5,37%	216,54%
6 месяцев	15,17%	-22,35%
год	-	-
с начала года	7,87%	267,08%
3 года	-	-
5 лет	-	-



Цель

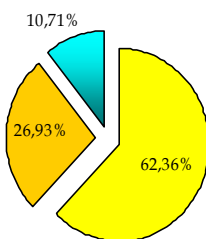
Фонд «АГОНА - Телеком» позволяет инвестору участвовать в росте динамичного сектора российской экономики.

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.

Основные позиции на 20.05.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Ростел» - ао	14,90
«Система» - ао	11,61
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	9,26
AT&T Inc	7,54
ADR TELEFONICA SA	6,82

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 20.05.2011



■ Телекоммуникации
■ Деньги
■ Прочие

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 – 49 189 360.56 тыс.руб. (паевые фонды по состоянию на 31.12.2010).

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 (в том числе 2 для квалифицированных инвесторов), пенсионные резервы 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.
