

Еженедельный обзор паевых инвестиционных фондов

06.05.2011 – 13.05.2011



агана
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

Обзор рынка ПИФов и акций

Отечественный рынок акций на прошлой неделе под влиянием динамики сырьевого рынка продемонстрировал снижение. В результате коррекции основные российские индексы переписали майские минимумы. При этом индекс РТС снизился на 3,61%, а индекс ММВБ потерял 2,90%.

Основным драйвером как для отечественных, так и для зарубежных фондовых площадок стала динамика сырьевого рынка. Волатильность на рынке была высокой, чему способствовали разнонаправленные сигналы. Так, в начале недели нефтяные фьючерсы, подогреваемые новостями о природных катаклизмах в штате Луизиана, продолжили технический отскок от 3-х месячных минимумов, достигнутых на позапрошлой неделе. Наводнение в американском штате вызвало опасения по поводу возможных перебоев с поставками нефти и нефтепродуктов, что привело к возникновению дополнительного спекулятивного спроса. Однако силы «нефтебыков» довольно быстро иссякли на фоне разочарывающей статистики по запасам нефти и нефтепродуктов в США. Согласно данным Минэнерго США, запасы нефти выросли на 3,781 млн баррелей при прогнозе роста на 1,4 млн баррелей, а запасы бензина увеличились на 1,275 млн баррелей, в то время как ожидалось снижение на 0,2 млн баррелей. Новость об увеличении запасов бензина оказала серьезное давление на фьючерсы на бензин, снижение которых в моменте привело к краткосрочной приостановке торгов ими.

Давление на сырьевой рынок оказывало также укрепление доллара США по отношению к единой европейской валюте. Так, валютная пара EUR/USD за неделю потеряла порядка трех фигур, опустившись с уровня 1,44 в район отметки 1,41. На валютный рынок продолжают влиять новости, касающиеся проблемных стран еврозоны. На прошедшей неделе в центре внимания была Греция. Так, агентство S&P понизило кредитный рейтинг Греции сразу на две ступени. Кроме того, Европейская Комиссия пересмотрела прогноз по бюджетному дефициту Греции, который должен составить 9,5% от ВВП в текущем году, ранее прогнозировался дефицит в размере 7,4%.

Волатильность, царящая на сырьевом рынке, способствовала лишь осторожным покупкам на перепроданном отечественном рынке акций. Инвесторы игнорировали позитивные статданные, стараясь побыстрее зафиксировать полученную прибыль по длинным позициям. Даже незначительное ухудшение внешнего фона на фоне всеобщей напряженности лишь усиливало продажи. К тому же отсечка реестров по некоторым ликвидным бумагам тянула отечественные индексы вниз. В результате коррекционный отскок, начатый на российском рынке на позапрошлой неделе, был полностью нивелирован, а индексы переписали майские минимумы. В частности индекс ММВБ протестировал поддержку на уровне 1620 пунктов, которая все же устояла под напором продаж.

По данным investfunds.ru, за период с 6 по 13 мая пан открытых индексных фондов (акций) в среднем по рынку потеряли в стоимости 1,13%*. Стоимость паев открытых ПИФов акций уменьшилась в среднем на 0,80%*, а стоимость паев открытых фондов смешанных инвестиций - на 0,51%*. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов увеличилась в среднем на 0,05%*. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам недели на 0,03%*.

На наступившей неделе сырьевой фактор продолжит задавать тон торгов на отечественном рынке акций. Технически рынок перепродан, что должно способствовать покупкам. Однако сохраняющаяся волатильность в ценах на сырье может не позволить реализовать данному сценарию. К тому же на текущей неделе состоится встреча Еврогруппы, посвященная проблемам Греции, что может лишь усилить волатильность на валютном рынке и как следствие на сырьевом. Таким образом, вероятность продолжения снижения российского рынка акций все еще существует, но складывающаяся техническая картина говорит в пользу отскока вверх.

Комментарии по работе фондов УК «АГАНА»

Паи фонда акций «АГАНА – Экстрим» подешевели за неделю на 1,16%**. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов акций (-0,80%*). Значительную долю в портфеле занимают акции «ЛУКОЙЛа», потерявшие по итогам порядка 7%. Негативная динамика котировок акций эмитента помимо высокой волатильности на сырьевом рынке связана с прошедшей отсечкой реестра.

Паи ПИФа «АГАНА – Консервативный» потеряли в стоимости 0,11%***. Итоги деятельности фонда оказались ниже среднерыночного результата ПИФов облигаций (+0,05%*).

Паи фонда «АГАНА – Индекс ММВБ» потеряли в стоимости 1,21%***. Результат фонда оказался чуть ниже среднерыночного уровня индексных ПИФов (-1,13%*), однако лучше отрицательного прироста индекса ММВБ.

Паи ПИФа «АГАНА – Молодежный» за неделю подешевели на 2,89%***, что оказалось хуже среднерыночного результата по фондам данной категории (-0,51%*). Результат объясняется большой долей в портфеле бумаг «ЛУКОЙЛа», потерявших по итогам недели 7%.

Паи ПИФа «АГАНА – Нефтегаз» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 2,32%*** и выглядели ниже среднерыночного итога по ПИФам акций нефтегазового сектора (-1,82%*). Значительная доля в портфеле приходится на акции, по которым прошло закрытие реестров, что обусловило их значительные потери по итогам недели.

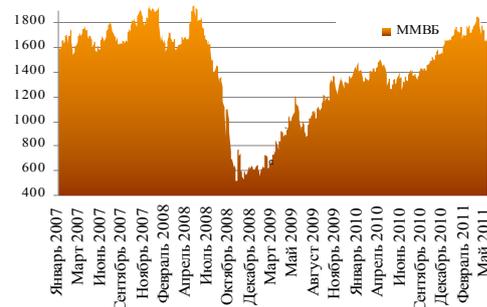
Паи фонда «АГАНА – Энергетика» по итогам прошлой недели потеряли в стоимости 0,19%***. Результат фонда оказался на среднерыночном уровне ПИФов акций энергетической отрасли (-0,21%*).

Паи ПИФа «АГАНА – Телеком» по итогам рассматриваемого периода прибавили в стоимости 0,11%***, что оказалось существенно лучше среднего результата ПИФов акций телекоммуникационного сектора (-1,71%*). Результат объясняется наибольшей долей в портфеле обыкновенных акций «Ростелекома», показавших наилучшую динамику в секторе. Поддержку бумагам оказало ожидание возможного включения бумаг в состав индекса MSCI Russia.

Паи ПИФа «АГАНА - Металлургия» по итогам прошедшей недели потеряли в стоимости 0,09%***. Результат оказался лучше среднерыночного итога ПИФов акций металлургического сектора (-0,38%*), что объясняется большой долей в портфеле акций ГМК «Норильский никель», продемонстрировавших рост чуть менее процента на фоне ожидания закрытия реестра.

* данные –www.investfunds.ru

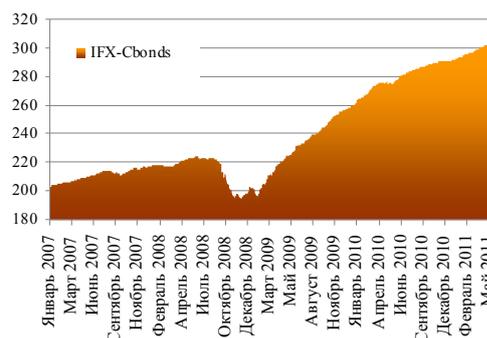
Динамика индекса ММВБ



	13.05.2011	Изм-е за период 06.05.11-13.05.11
Основные индикаторы		
РТС	1866,30	-3,61%
ММВБ	1632,23	-2,90%
Обл. – индекс IFX-Cbonds	302,27	0,10%

Источник: Мисех.ru, RTS.ru

Динамика индекса IFX-Cbonds



** Прирост расчетной стоимости инвестиционных паев ОПИФ под управлением ООО УК АГАНА по состоянию на 13.05.11 (за период 06.05.11-13.05.11), %

ОПИФА «АГАНА - Экстрим»	-1,16
ОПИФО «АГАНА - Консервативный»	-0,11
ОИПИФ «АГАНА - Индекс ММВБ»	-1,21
ОПИФСИ «АГАНА - Молодежный»	-2,89
ОПИФА «АГАНА - Нефтегаз»	-2,32
ОПИФА «АГАНА - Энергетика»	-0,19
ОПИФА «АГАНА - Металлургия»	-0,09
ОПИФА «АГАНА - Телеком»	0,11

Источник: Расчеты ГК АЛОП

По состоянию на 29.04.2011

	Изменение стоимости паев (%)					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
ОПИФСИ «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 «АГАНА – Экстрим»

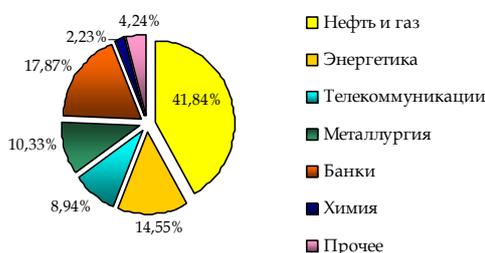
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.05.2011	281,65	386195863,30
За период 06.05.11-13.05.11	-1,16%**	-2,30%**
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 13.05.2011

Акции:	Доля в активах, %
«ГАЗПРОМ» - ао	11,21
«ЛУКОЙЛ»	8,63
«Ростел» - ао	7,89
Сбербанк - ао	7,80
«РусГидро»	7,08

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.05.2011

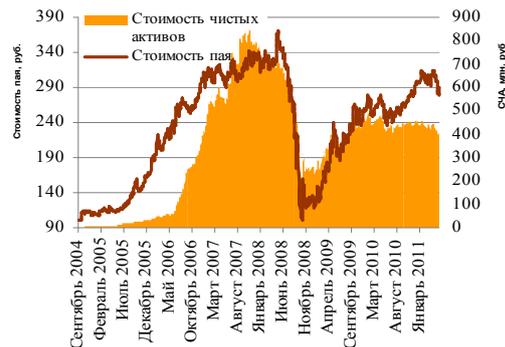


***** Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

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

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

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



Цель

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

Фонд «АГАНА – 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%
Козэфф. Шарпа	-0,110

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ облигаций «АГАНА – Консервативный»

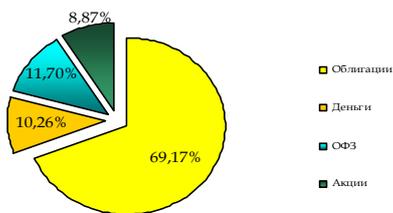
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.05.2011	144,77	63342867,74
За период 06.05.11-13.05.11	-0,11%**	-3,34%**
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 13.05.2011

Ценные бумаги:	Доля в активах, %
ЕврХолдФ 3	6,35
ОФЗ-26205	6,15
ОГК-5 БО15	5,56
ОФЗ-26204	5,55
ФСК - обл	5,54

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.05.2011

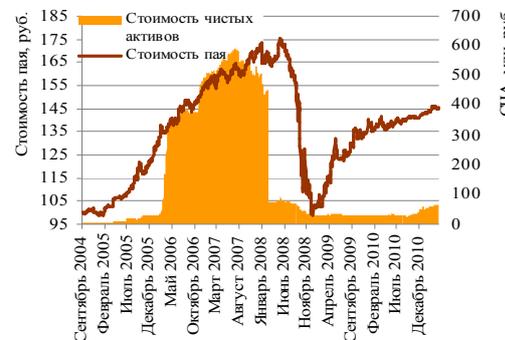


***** Коэффициент бета – риск и рынок.** Показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Для фондов акций в качестве бенчмарка взят ценовой взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WS, для смешанных ПИФов — взвешенный по СЧА индекс фондов акций RUIF-WM, для ПИФов облигаций — взвешенный по СЧА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

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

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

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



Цель

Фонд «АГАНА – 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%
Козэфф. Шарпа	-0,249

Источник: Расчеты ГК АЛОР

ОПИФ индексный «АГАНА – Индекс ММВБ»

Основные показатели работы фонда

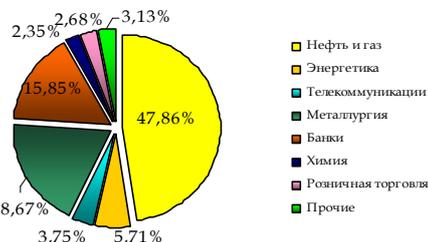
	Цена пая	СЧА
13.05.2011	283,65	58970863,45
За период		
06.05.11-13.05.11	-1,21%**	1,46%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	0,34%	-14,58%
6 месяцев	14,74%	-9,31%
год	19,36%	-13,72%
с начала года	3,11%	-14,12%
3 года	5,91%	-40,53%
5 лет	24,10%	10,29%



Основные позиции на 13.05.2011

Акции:	Доля в активах, %	Сумма, руб.
«ЛУКОЙЛ»	14,03	14,03
«ГАЗПРОМ» - ао	13,80	13,80
Сбербанк - ао	12,69	12,69
«ГМКНорНик»	10,05	10,05
«Новатэк» - ао	5,57	5,57

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.05.2011



Цель

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

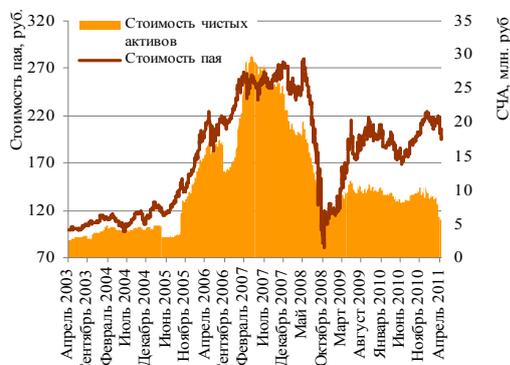
Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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

ОПИФ смешанных инвестиций «АГАНА – Молодежный»

Основные показатели работы фонда

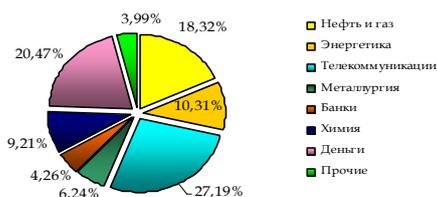
	Цена пая	СЧА
13.05.2011	197,57	5433088
За период		
06.05.11-13.05.11	-2,89%**	-2,88%**
По состоянию на 29.04.2011		
3 месяца	-3,10%	-37,64%
6 месяцев	7,61%	-38,41%
год	10,50%	-35,38%
с начала года	-1,26%	-33,33%
3 года	-12,60%	-67,10%
5 лет	-0,67%	-64,52%



Основные позиции на 13.05.2011

Вид актива:	Доля в активах, %	Сумма, руб.
«Ростел» - ао	22,73	22,73
«ЛУКОЙЛ»	11,14	11,14
«Газпром»	5,57	5,57
«Уралкалий»	4,40	4,40
МТС	3,99	3,99

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.05.2011



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

Источник: Расчеты ГК АЛОР

*** 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

ОПИФ акций «АГАНА – Нефтегаз»

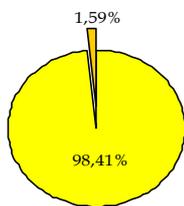
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.05.2011	193,38	12748612,40
За период 06.05.11-13.05.11	-2,32%**	-2,32%**
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 13.05.2011

Акции:	доля в активах , %
«Новатэк» - ао	14,35
«Роснефть»	14,15
«ЛУКОЙЛ»	13,40
«ГАЗПРОМ» - ао	13,34
«Татнефть» - ЗАО	12,02

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.05.2011



- Нефть и газ
- Деньги

*** **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 MMVB. 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 разница делится на изменчивость доходов фонда

ОПИФ акций «АГАНА – Энергетика»

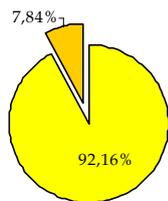
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.05.2011	85,36	2700756,9
За период 06.05.11-13.05.11	-0,19%**	-5,08%**
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	-	-

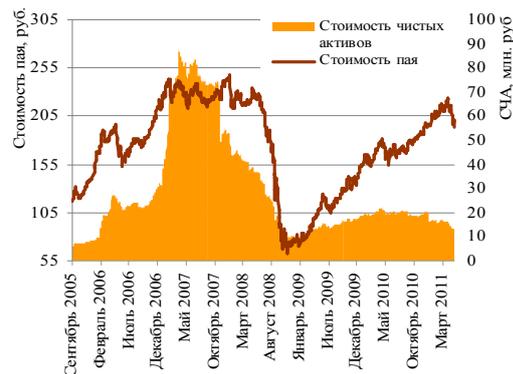
Основные позиции на 13.05.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«РусГидро»	10,69
ФСК ЕЭС	10,20
«ХолМРСК» - ао	7,35
ОГК- 4 - ао	6,69
«Интер РАО»	5,85

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.05.2011



- Энергетика
- Деньги



Цель

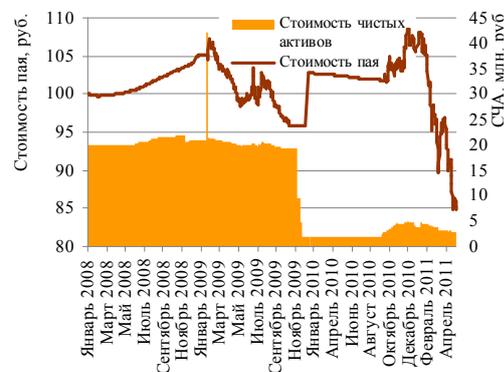
Инвестиционная стратегия фонда «АГАНА – Нефтегаз» нацелена на долгосрочный прирост капитала, с принятием рисков краткосрочных колебаний рынка акций.

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%
Кэфф. Шарпа	-0,097

Источник: Расчеты ГК АЛОР



Цель

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

ОПИФ акций «АГАНА – Металлургия»

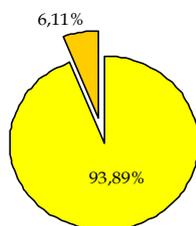
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.05.2011	97,39	1507588,02
За период		
06.05.11-13.05.11	-0,09%**	-0,08%**
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	-	-

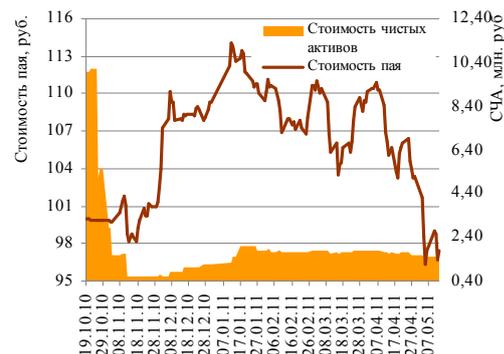
Основные позиции на 13.05.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Северсталь»	14,35
«ГМКНорНик»	14,01
«Полюс Золото»	13,62
«Мечел»	11,88
НЛМК	9,69

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.05.2011



- Металлургия
- Деньги



Цель

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

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

ОПИФ акций «АГАНА – Телеком»

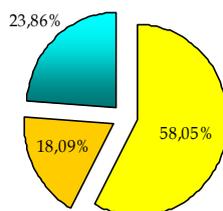
Основные показатели работы фонда

	Цена пая	СЧА
13.05.2011	112,22	4291462,45
За период		
06.05.11-13.05.11	0,11%**	0,11%**
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	-	-

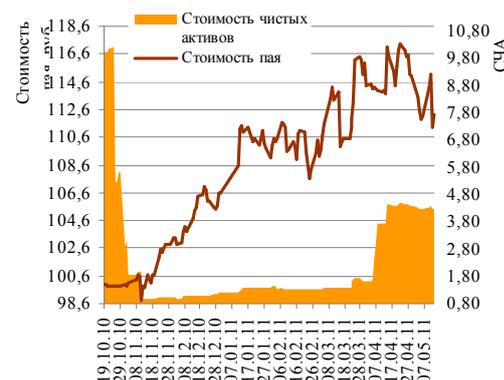
Основные позиции на 13.05.2011

Вид актива:	доля в активах, %
«Ростел» - ао	16,42
«Система» - ао	12,07
iShares Dow Jones U.S. Telecommunications Sector I	9,83
AT&T Inc	8,01
ADR TELEFONICA SA	7,16

Отраслевая структура портфеля ценных бумаг на 13.05.2011



- Телекоммуникации
- Деньги
- Прочие



Цель

Фонд «АГАНА - 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 – 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. Взимание 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.